

**Tefcold A/S**  
Industrivej 25, 8800 Viborg

CVR-nr. 10 01 63 71

**Årsrapport**

**1. juli 2015 - 30. juni 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. august 2016.

---

Torben Lindblad Christensen  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Tefcold A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 12. juli 2016

### **Direktion**

Torben Lindblad Christensen

### **Bestyrelse**

Niels Søe  
formand

Torben Lindblad Christensen

Birgit Lillian Christensen

Frede Christensen

Jesper Kirkeby Hansen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionærerne i Tefcold A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Tefcold A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

#### **Revisors ansvar**

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Randers SØ, den 12. juli 2016

### **Kvist & Jensen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 36 71 77 85

Jacob V. Kvist  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Tefcold A/S Industrivej 25 8800 Viborg
	Telefon: 86 60 19 33 Hjemmeside: <a href="http://www.tefcold.dk">www.tefcold.dk</a>
	CVR-nr.: 10 01 63 71 Stiftet: 5. december 1985 Hjemsted: Viborg Regnskabsår: 1. juli - 30. juni 31. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Niels Søe, formand Torben Lindblad Christensen Birgit Lillian Christensen Frede Christensen Jesper Kirkeby Hansen
<b>Direktion</b>	Torben Lindblad Christensen
<b>Revision</b>	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
<b>Bankforbindelse</b>	Jyske Bank
<b>Modervirksomhed</b>	Tefcold Holding ApS

**Hovedtal og nøgletal**

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	60.593	55.834	57.266	50.709	52.628
Resultat af ordinær primær drift	44.627	40.090	42.294	37.602	40.722
Finansielle poster, netto	-300	-224	-693	-677	-831
Årets resultat	34.557	30.474	31.453	27.677	29.901
<b>Balance:</b>					
Balancesum	92.860	92.917	87.661	78.944	77.676
Egenkapital	59.992	55.790	55.316	49.863	50.743
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	40.169	34.282	19.093	35.945	29.134
Investeringsaktivitet	-610	-3.813	-636	-280	-310
Finansieringsaktivitet	-30.000	-30.000	-26.000	-28.744	-23.002
Pengestrømme i alt	9.559	469	-7.543	6.921	5.822
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	23	24	25	20	19
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	64,6	60,0	63,1	63,2	65,3
Egenkapitalforrentning	59,7	54,9	59,8	55,0	63,1

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Hovedaktivitet**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af køleprodukter.

### **Usædvanlige forhold**

Der er ingen usædvanlige forhold.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der er ingen usikkerheder, der har betydning for indregning eller måling af regnskabsposterne.

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

Årets bruttofortjeneste udgør 60,6 mio. kr. mod 55,8 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 34,6 mio. kr. mod 30,5 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Særlige risici**

#### **Valutarisici**

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

### **Miljøforhold**

Selskabet er miljøbevist og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkninger fra virksomhedens drift.

### **Den forventede udvikling**

Der forventes en positiv udvikling i omsætningen, men i lighed med tidligere år er de usikre faktorer især knyttet til valutakursudviklingen og fragtraterne. Indtjeningen forventes derfor at være på uændret niveau i forhold til 2015/16.

Selskabet forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2016/17.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Tefcold A/S 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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 fast systemkurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem systemkurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

#### **Varebeholdninger**

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

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

#### **Tilgodehavender**

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

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

#### **Egenkapital - udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Tefcold A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

### **Gældsforpligtelser**

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

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets 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 anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>60.592.520</b>	<b>55.834.327</b>
1 Personaleomkostninger	-14.849.808	-15.281.058
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.115.383	-463.608
<b>Driftsresultat</b>	<b>44.627.329</b>	<b>40.089.661</b>
Andre finansielle indtægter	0	18.853
2 Andre finansielle omkostninger	-300.432	-242.455
<b>Resultat før skat</b>	<b>44.326.897</b>	<b>39.866.059</b>
3 Skat af årets resultat	-9.770.104	-9.391.571
<b>Årets resultat</b>	<b>34.556.793</b>	<b>30.474.488</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	34.000.000	30.000.000
Overføres til overført resultat	556.793	474.488
<b>Disponeret i alt</b>	<b>34.556.793</b>	<b>30.474.488</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.937.932	3.553.660
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.937.932</u>	<u>3.553.660</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	251.008	171.032
Deposita	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.751.008</u>	<u>1.671.032</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>4.688.940</u></b>	<b><u>5.224.692</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	28.462.028	27.360.028
Varebeholdninger i alt	<u>28.462.028</u>	<u>27.360.028</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	36.968.729	46.886.907
Udskudte skatteaktiver	30.206	0
Andre tilgodehavender	4.856	295.959
Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>2.665</u>
Tilgodehavender i alt	<u>37.003.791</u>	<u>47.185.531</u>
Likvide beholdninger	<u>22.705.526</u>	<u>13.146.512</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>88.171.345</u></b>	<b><u>87.692.071</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>92.860.285</u></b>	<b><u>92.916.763</u></b>

**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
5	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
6	Overført resultat	24.991.600	24.790.085
7	Foreslået udbytte for regnskabsåret	34.000.000	30.000.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>59.991.600</u></b>	<b><u>55.790.085</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til udskudt skat	0	123.270
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>123.270</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.293.091	23.379.631
	Selskabsskat	7.305.374	6.861.473
	Anden gæld	7.270.220	6.762.304
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>32.868.685</u>	<u>37.003.408</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>32.868.685</u></b>	<b><u>37.003.408</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>92.860.285</u></b>	<b><u>92.916.763</u></b>
<b>8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>			
<b>9 Eventualposter</b>			
<b>10 Nærtstående parter</b>			



**Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Årets resultat	34.556.793	30.474.488
11 Reguleringer	11.185.919	10.078.781
12 Ændring i driftskapital	4.561.346	4.269.013
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	50.304.058	44.822.282
Renteindbetalinger og lignende	0	18.853
Renteudbetalinger og lignende	-300.432	-242.455
Pengestrøm fra ordinær drift	50.003.626	44.598.680
Betalt selskabsskat	-9.379.473	-10.316.502
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	-455.484	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>40.168.669</b>	<b>34.282.178</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-838.612	-3.270.006
Salg af materielle anlægsaktiver	338.957	630.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-110.000	-1.500.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	327.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-609.655</b>	<b>-3.813.006</b>
Betalt udbytte	-30.000.000	-30.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-30.000.000</b>	<b>-30.000.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>9.559.014</b>	<b>469.172</b>
Likvider 1. juli 2015	13.146.512	12.677.340
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>22.705.526</b>	<b>13.146.512</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	22.705.526	13.146.512
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>22.705.526</b>	<b>13.146.512</b>

**Noter**

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	13.008.445	13.438.890
Pensioner	1.640.227	1.644.143
Andre omkostninger til social sikring	201.136	198.025
	<b><u>14.849.808</u></b>	<b><u>15.281.058</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>23</u>	<u>24</u>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	50.981	224.980
Andre renteomkostninger	249.451	17.475
	<b><u>300.432</u></b>	<b><u>242.455</u></b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	9.823.374	9.266.473
Regulering af udskudt skat	-53.270	125.098
	<b><u>9.770.104</u></b>	<b><u>9.391.571</u></b>

## Noter

---

### 4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. juli 2015	6.122.836
Tilgang	838.612
Afgang	<u>-640.000</u>
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b><u>6.321.448</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	2.569.176
Årets afskrivninger	1.105.340
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-291.000</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b><u>3.383.516</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b><u>2.937.932</u></b>

30/6 2016

30/6 2015

### 5. Aktiekapital

Aktiekapital 1. juli 2015	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>

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

### 6. Overført resultat

Overført resultat 1. juli 2015	24.790.085	24.315.597
Årets overførte overskud eller underskud	556.793	474.488
Regulering af sikringstransaktioner	<u>-355.278</u>	<u>0</u>
	<b><u>24.991.600</u></b>	<b><u>24.790.085</u></b>

### 7. Foreslået udbytte for regnskabsåret

Udbytte 1. juli 2015	30.000.000	30.000.000
Udloddet udbytte	<u>-30.000.000</u>	<u>-30.000.000</u>
Udbytte for regnskabsåret	<u>34.000.000</u>	<u>30.000.000</u>
	<b><u>34.000.000</u></b>	<b><u>30.000.000</u></b>

## Noter

---

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller stillet sikkerheder.

### 9. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Lindblad Group ApS, CVR-nr. 28315872 som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

### 10. Nærtstående parter

#### Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Polar Invest, Viborg ApS

Tefcold Holding ApS

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>11. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.115.383	463.608
Andre finansielle indtægter	0	-18.853
Andre finansielle omkostninger	300.432	242.455
Skat af årets resultat	<u>9.770.104</u>	<u>9.391.571</u>
	<b><u>11.185.919</u></b>	<b><u>10.078.781</u></b>
<b>12. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.102.000	552.128
Ændring i tilgodehavender	10.211.946	-1.981.815
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-4.578.624	5.708.456
Andre ændringer i driftskapital	<u>30.024</u>	<u>-9.756</u>
	<b><u>4.561.346</u></b>	<b><u>4.269.013</u></b>