

Tefcold A/S
Industrivej 25, 8800 Viborg

CVR-nr. 10 01 63 71

Årsrapport

1. juli 2016 - 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. august 2017.

Torben Lindblad Christensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 14. august 2017

Direktion

Jesper Kirkeby Hansen

Bestyrelse

Torben Lindblad Christensen

Birgit Lillian Christensen

Simon Kiilerich Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Tefcold A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tefcold A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet 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 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.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Randers SØ, den 14. august 2017

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 71 77 85

Jacob V. Kvist
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Tefcold A/S Industrivej 25 8800 Viborg
	CVR-nr.: 10 01 63 71
	Stiftet: 5. december 1985
	Hjemsted: Viborg
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni 32. regnskabsår
Bestyrelse	Torben Lindblad Christensen Birgit Lillian Christensen Simon Kiilerich Christensen
Direktion	Jesper Kirkeby Hansen
Revision	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Jyske bank
Modervirksomhed	Tefcold Holding ApS

Hovedtal og nøgletal

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	61.693	60.593	55.834	57.266	50.709
Resultat af ordinær primær drift	44.075	44.627	40.090	42.294	37.602
Finansielle poster, netto	-758	-300	-224	-693	-677
Årets resultat	33.660	34.557	30.474	31.453	27.677
Balance:					
Balancesum	97.170	92.860	92.917	87.661	78.944
Egenkapital	58.210	59.992	55.790	55.316	49.863
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	29.616	40.169	34.282	19.093	35.945
Investeringsaktivitet	-2.275	-610	-3.813	-636	-280
Finansieringsaktivitet	-34.000	-30.000	-30.000	-26.000	-28.744
Pengestrømme i alt	-6.660	9.559	469	-7.543	6.921
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	25	23	24	25	20
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	59,9	64,6	60,0	63,1	63,2
Egenkapitalforrentning	57,0	59,7	54,9	59,8	55,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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 61,7 mio. kr. mod 60,6 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 33,7 mio. kr. mod 34,6 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 2016/17.

Selskabet forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2017/18.

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, 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.

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

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

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. 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 i egenkapitalen.

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

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.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

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

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.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Bruttofortjeneste	61.693.367	60.592.520
1 Personaleomkostninger	-16.611.632	-14.849.808
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.007.019	-1.115.383
Driftsresultat	44.074.716	44.627.329
Andre finansielle indtægter	48.618	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-806.867	-300.432
Resultat før skat	43.316.467	44.326.897
3 Skat af årets resultat	-9.656.815	-9.770.104
4 Årets resultat	33.659.652	34.556.793

Balance 30. juni

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver		
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.906.101	2.937.932
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>3.906.101</u>	<u>2.937.932</u>
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	185.720	251.008
7 Deposita	1.500.000	1.500.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.685.720</u>	<u>1.751.008</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>5.591.821</u>	<u>4.688.940</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	32.590.587	28.462.028
Forudbetalinger for varer	2.050.989	0
Varebeholdninger i alt	<u>34.641.576</u>	<u>28.462.028</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	40.482.535	36.968.729
8 Udskudte skatteaktiver	405.553	30.206
Andre tilgodehavender	2.763	4.856
Tilgodehavender i alt	<u>40.890.851</u>	<u>37.003.791</u>
Likvide beholdninger	<u>16.045.950</u>	<u>22.705.526</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>91.578.377</u>	<u>88.171.345</u>
Aktiver i alt	<u>97.170.198</u>	<u>92.860.285</u>

Balance 30. juni

Passiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
9	Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
10	Overført resultat	24.209.939	24.991.600
11	Foreslået udbytte for regnskabsåret	33.000.000	34.000.000
	Egenkapital i alt	<u>58.209.939</u>	<u>59.991.600</u>
Gældsforpligtelser			
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	565.127	552.715
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.114.057	17.740.376
	Selskabsskat	9.624.779	7.305.374
	Anden gæld	9.656.296	7.270.220
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>38.960.259</u>	<u>32.868.685</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>38.960.259</u>	<u>32.868.685</u>
	Passiver i alt	<u>97.170.198</u>	<u>92.860.285</u>
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13	Eventualposter		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Årets resultat	33.659.652	34.556.793
14 Reguleringer	11.422.083	11.185.919
15 Ændring i driftskapital	-5.553.804	4.561.346
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	39.527.931	50.304.058
Renteindbetalinger og lignende	48.618	0
Renteudbetalinger og lignende	-806.867	-300.432
Pengestrøm fra ordinær drift	38.769.682	50.003.626
Betalt selskabsskat	-7.306.233	-9.379.473
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	-1.847.837	-455.484
Pengestrømme fra driftsaktivitet	29.615.612	40.168.669
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.816.488	-838.612
Salg af materielle anlægsaktiver	841.300	338.957
Køb af finansielle anlægsaktiver	-300.000	-110.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.275.188	-609.655
Betalt udbytte	-34.000.000	-30.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-34.000.000	-30.000.000
Ændring i likvider	-6.659.576	9.559.014
Likvider 1. juli 2016	22.705.526	13.146.512
Likvider 30. juni 2017	16.045.950	22.705.526
Likvider		
Likvide beholdninger	16.045.950	22.705.526
Likvider 30. juni 2017	16.045.950	22.705.526

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	14.511.356	13.008.445
Pensioner	1.903.732	1.640.227
Andre omkostninger til social sikring	196.544	201.136
	<u>16.611.632</u>	<u>14.849.808</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>25</u>	<u>23</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	50.981
Andre finansielle omkostninger	806.867	249.451
	<u>806.867</u>	<u>300.432</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	9.625.638	9.823.374
Årets regulering af udskudt skat	31.177	-53.270
	<u>9.656.815</u>	<u>9.770.104</u>
4. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	33.000.000	34.000.000
Overføres til overført resultat	659.652	556.793
Disponeret i alt	<u>33.659.652</u>	<u>34.556.793</u>

Noter

	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. juli 2016	6.321.448	6.122.836
Tilgang i årets løb	2.816.488	838.612
Afgang i årets løb	-1.997.105	-640.000
Kostpris 30. juni 2017	<u>7.140.831</u>	<u>6.321.448</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-3.383.516	-2.569.176
Årets afskrivninger	-1.081.885	-1.105.340
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.230.671	291.000
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	<u>-3.234.730</u>	<u>-3.383.516</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>3.906.101</u>	<u>2.937.932</u>
6. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. juli 2016	185.660	75.660
Tilgang i årets løb	300.000	110.000
Kostpris 30. juni 2017	<u>485.660</u>	<u>185.660</u>
Opskrivninger 1. juli 2016	65.348	95.372
Årets opskrivninger	-365.288	-30.024
Opskrivninger 30. juni 2017	<u>-299.940</u>	<u>65.348</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>185.720</u>	<u>251.008</u>
7. Deposita		
Kostpris 1. juli 2016	1.500.000	1.500.000
Kostpris 30. juni 2017	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>

Noter

	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
8. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. juli 2016	30.206	-123.270
Udskudt skatteaktiv skat af årets resultat	-31.177	53.270
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	<u>406.524</u>	<u>100.206</u>
	<u>405.553</u>	<u>30.206</u>
9. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. juli 2016	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
10. Overført resultat		
Overført resultat 1. juli 2016	24.991.600	24.790.085
Årets overførte overskud eller underskud	659.652	556.793
Regulering af sikringstransaktioner	<u>-1.441.313</u>	<u>-355.278</u>
	<u>24.209.939</u>	<u>24.991.600</u>
11. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. juli 2016	34.000.000	30.000.000
Udløddet udbytte	-34.000.000	-30.000.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>33.000.000</u>	<u>34.000.000</u>
	<u>33.000.000</u>	<u>34.000.000</u>
12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller stillet sikkerheder.		

Noter

13. Eventualposter

Sambeskatning

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

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 8.953 t.kr.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
14. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.007.019	1.115.383
Andre finansielle indtægter	-48.618	0
Øvrige finansielle omkostninger	806.867	300.432
Skat af årets resultat	9.656.815	9.770.104
	<u>11.422.083</u>	<u>11.185.919</u>
15. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.179.548	-1.102.000
Ændring i tilgodehavender	-3.511.713	10.211.946
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.772.169	-4.578.624
Andre ændringer i driftskapital	365.288	30.024
	<u>-5.553.804</u>	<u>4.561.346</u>