

Lindblad Group ApS

Fædalhøjvej 11, Kokholm, 8830 Tjele

CVR-nr. 28 31 58 72

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 for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Lindblad Group ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjele, den 14. august 2017

Direktion

Torben Lindblad Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i Lindblad Group ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lindblad Group ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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. juni 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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 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.

Randers SØ, den 14. august 2017

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 71 77 85

Jacob V. Kvist
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Lindblad Group ApS Fædalhøjvej 11, Kokholm 8830 Tjele
	CVR-nr.: 28 31 58 72
	Stiftet: 3. januar 2005
	Hjemsted: Viborg
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni 13. regnskabsår
Direktion	Torben Lindblad Christensen
Revision	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Jyske Bank
Dattervirksomheder	Tefcold Holding ApS, Viborg Tefcold Estate ApS, Viborg
Associerede virksomheder	Bell Estate A/S, Viborg TMH Viborg ApS, Viborg

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.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	64.312	63.462	58.485	57.538	51.025
Resultat af ordinær primær drift	43.812	44.808	40.054	40.336	37.681
Finansielle poster, netto	8.504	-73	1.444	1.270	777
Årets resultat	40.482	34.606	31.358	27.106	21.945
Balance:					
Balancesum	347.927	286.625	213.554	192.939	157.334
Egenkapital	238.810	203.187	166.102	141.484	114.378
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	37.948	42.116	38.631	22.469	36.692
Investeringsaktivitet	-18.293	-52.180	-41.613	-55.027	-10.331
Finansieringsaktivitet	-3.345	-6.150	-4.670	-7.500	-8.744
Pengestrømme i alt	16.311	-16.214	-7.653	-40.058	17.617
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	25	23	24	25	20
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	63,0	65,6	77,8	73,3	72,7
Egenkapitalforrentning	12,0	13,7	16,7	21,2	21,1

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

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

Soliditetsgrad
$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning
$$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

***Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

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 64,3 mio. kr. mod 63,5 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 40,5 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 renteudvikling for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne 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 Lindblad Group 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Lindblad Group ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Lindblad Group 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, 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.

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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

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 og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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 og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	25-50 år	30-50 %
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.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

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 eller negativ 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. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Lindblad Group ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset 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.

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

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>	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	
	64.312.195	63.462.398	-335.756	-13.447	
	Bruttofortjeneste				
1	Personaleomkostninger	-16.687.200	-14.849.808	-75.568	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.813.367	-3.804.362	-396.173	-278.804
	Driftsresultat	43.811.628	44.808.228	-807.497	-292.251
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.830.359	10.032.340
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	508.439	16.982	508.439	16.982
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	901.442	2.712.060
	Andre finansielle indtægter	9.582.249	3.273.178	9.533.631	3.273.189
2	Øvrige finansielle omkostninger	-1.586.262	-3.363.657	-3.128	-2.685.406
	Resultat før skat	52.316.054	44.734.731	19.963.246	13.056.914
3	Skat af årets resultat	-11.834.494	-10.128.845	-2.112.991	-662.307
4	Årets resultat	40.481.560	34.605.886	17.850.255	12.394.607
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Lindblad Group ApS	24.375.452	24.236.947		
	Minoritetsinteresser	16.106.108	10.368.939		
		40.481.560	34.605.886		

Balance 30. juni

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
5	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	0	1.439	0	1.439
6	Goodwill	1.427.428	2.854.857	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.427.428	2.856.296	0	1.439
7	Grunde og bygninger	57.560.739	58.469.709	14.993.016	14.919.240
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.969.288	3.611.129	1.063.187	673.197
	Materielle anlægsaktiver i alt	62.530.027	62.080.838	16.056.203	15.592.437
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.480.455	16.759.748
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.786.478	1.375.104	6.786.478	1.375.104
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	109.611.788	100.777.910	109.426.068	100.526.902
	Finansielle anlægsaktiver i alt	116.398.266	102.153.014	130.693.001	118.661.754
	Anlægsaktiver i alt	180.355.721	167.090.148	146.749.204	134.255.630

Balance 30. juni

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	34.641.576	28.462.028	0	0
	Varebeholdninger i alt	34.641.576	28.462.028	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	40.482.535	36.968.729	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	35.206.939	65.887.989
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	683.125	663.228	683.125	663.228
12	Udskudte skatteaktiver	0	0	88.968	70.291
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	654.682	0
	Andre tilgodehavender	1.977.304	297.708	1.974.541	742.852
	Tilgodehavender i alt	43.142.964	37.929.665	38.608.255	67.364.360
	Likvide beholdninger	89.786.366	53.143.626	73.240.416	30.212.953
	Omsætningsaktiver i alt	167.570.906	119.535.319	111.848.671	97.577.313
	Aktiver i alt	347.926.627	286.625.467	258.597.875	231.832.943

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
Passiver					
Egenkapital					
13	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
14	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-186.600	1.027.026	9.214.855	12.666.774
15	Overført resultat	217.123.085	185.000.023	247.285.379	216.949.618
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	219.061.485	188.152.049	258.625.234	231.741.392
	Minoritetsinteresser	19.748.739	15.034.982	0	0
	Egenkapital i alt	238.810.224	203.187.031	258.625.234	231.741.392
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	284.081	76.023	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	284.081	76.023	0	0

Balance 30. juni

Passiver	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gældsforpligtelser				
Gæld til pengeinstitutter	70.159.223	49.827.151	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	565.127	552.715	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.144.146	17.770.596	8.088	8.219
Selskabsskat	8.952.827	7.613.831	0	131.951
Anden gæld	10.010.999	7.598.120	-35.447	-48.619
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>108.832.322</u>	<u>83.362.413</u>	<u>-27.359</u>	<u>91.551</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>108.832.322</u>	<u>83.362.413</u>	<u>-27.359</u>	<u>91.551</u>
Passiver i alt	<u>347.926.627</u>	<u>286.625.467</u>	<u>258.597.875</u>	<u>231.832.943</u>

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Eventualposter

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17	2015/16
Årets resultat	40.481.560	34.605.886
18 Reguleringer	7.143.435	14.006.704
19 Ændring i driftskapital	-7.791.843	3.845.471
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	39.833.152	52.458.061
Renteindbetalinger og lignende	9.582.249	3.273.178
Renteudbetalinger og lignende	-1.586.262	-3.363.657
Pengestrøm fra ordinær drift	47.829.139	52.367.582
Betalt selskabsskat	-9.880.916	-10.251.933
Pengestrømme fra driftsaktivitet	37.948.223	42.115.649
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.674.988	-1.353.412
Salg af materielle anlægsaktiver	841.300	384.957
Køb af finansielle anlægsaktiver	-8.833.878	-51.211.578
Køb af virksomhed	-6.625.000	0
Modtagne udbytter	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-18.292.566	-52.180.033
Salg af egne aktier	13.245.011	0
Betalt udbytte	-16.590.000	-6.150.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.344.989	-6.150.000
Ændring i likvider	16.310.668	-16.214.384
Likvider 1. juli 2016	3.316.475	19.530.859
Likvider 30. juni 2017	19.627.143	3.316.475
Likvider		
Likvide beholdninger	89.786.366	53.143.626
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-70.159.223	-49.827.151
Likvider 30. juni 2017	19.627.143	3.316.475

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	14.015.876	12.633.748	74.716	0
Pensioner	1.903.732	1.640.227	0	0
Andre omkostninger til social sikring	88.056	75.116	852	0
Personalemkostninger i øvrigt	679.536	500.717	0	0
	16.687.200	14.849.808	75.568	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	25	23	1	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.586.262	3.363.657	3.128	2.685.406
	1.586.262	3.363.657	3.128	2.685.406
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	11.740.036	10.679.988	2.131.668	680.108
Årets regulering af udskudt skat	94.458	-551.143	-18.677	-17.801
	11.834.494	10.128.845	2.112.991	662.307
4. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-3.451.919	9.412.801
Udbytte for regnskabsåret			2.000.000	2.000.000
Overføres til overført resultat			19.302.174	981.806
Disponeret i alt			17.850.255	12.394.607

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
5. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder				
Kostpris 1. juli 2016	10.073	10.073	10.073	10.073
Kostpris 30. juni 2017	10.073	10.073	10.073	10.073
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-8.634	-7.195	-8.634	-7.195
Årets afskrivninger	-1.439	-1.439	-1.439	-1.439
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	-10.073	-8.634	-10.073	-8.634
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	0	1.439	0	1.439
6. Goodwill				
Kostpris 1. juli 2016	7.137.144	7.137.144	0	0
Kostpris 30. juni 2017	7.137.144	7.137.144	0	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-4.282.287	-2.854.858	0	0
Årets afskrivninger	-1.427.429	-1.427.429	0	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	-5.709.716	-4.282.287	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	1.427.428	2.854.857	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
7. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. juli 2016	61.170.444	61.170.444	15.504.876	15.504.876
Tilgang i årets løb	208.500	0	208.500	0
Kostpris 30. juni 2017	61.378.944	61.170.444	15.713.376	15.504.876
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-2.700.735	-1.587.435	-585.636	-455.082
Årets afskrivninger	-1.117.470	-1.113.300	-134.724	-130.554
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	-3.818.205	-2.700.735	-720.360	-585.636
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	57.560.739	58.469.709	14.993.016	14.919.240
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. juli 2016	7.556.830	6.925.418	1.235.382	802.582
Tilgang i årets løb	3.466.488	1.353.412	650.000	514.800
Afgang i årets løb	-1.997.105	-722.000	0	-82.000
Kostpris 30. juni 2017	9.026.213	7.556.830	1.885.382	1.235.382
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-3.945.701	-3.020.550	-562.185	-451.374
Årets afskrivninger	-1.341.895	-1.298.151	-260.010	-192.811
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.230.671	373.000	0	82.000
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	-4.056.925	-3.945.701	-822.195	-562.185
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	4.969.288	3.611.129	1.063.187	673.197

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2016	0	0	5.120.000	5.120.000
Afgang i årets løb	0	0	-41.000	0
Kostpris 30. juni 2017	0	0	5.079.000	5.120.000
Opskrivninger 1. juli 2016	0	0	11.639.748	2.243.929
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	9.830.359	10.032.340
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0	-3.667.466	0
Udbytte	0	0	-9.960.000	-450.000
Egenkapitalregulering tilknyttet virksomhed	0	0	1.558.814	-186.521
Opskrivninger 30. juni 2017	0	0	9.401.455	11.639.748
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	0	0	14.480.455	16.759.748
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Tefcold Holding ApS			Viborg	35,2 %
Tefcold Estate ApS			Viborg	100 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
10. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2016	348.078	348.078	348.078	348.078
Tilgang i årets løb	6.625.000	0	6.625.000	0
Kostpris 30. juni 2017	6.973.078	348.078	6.973.078	348.078
Opskrivninger 1. juli 2016	1.027.026	1.010.044	1.027.026	1.010.044
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	508.439	16.982	508.439	16.982
Udbytte	-1.650.000	0	-1.650.000	0
Egenkapitalregulering associeret virksomhed	-72.065	0	-72.065	0
Opskrivninger 30. juni 2017	-186.600	1.027.026	-186.600	1.027.026
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	6.786.478	1.375.104	6.786.478	1.375.104
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Bell Estate A/S			Viborg	50 %
TMH Viborg ApS			Viborg	50 %
11. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. juli 2016	109.611.788	100.777.910	109.426.068	100.526.902
Kostpris 30. juni 2017	109.611.788	100.777.910	109.426.068	100.526.902
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	109.611.788	100.777.910	109.426.068	100.526.902

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
12. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. juli 2016	0	0	70.291	52.490
Udskudt skatteaktiv skat af årets resultat	0	0	18.677	17.801
	0	0	88.968	70.291
13. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. juli 2016	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000
14. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. juli 2016	1.027.026	1.010.044	12.666.774	3.253.973
Resultatandel	-1.141.561	16.982	-3.451.919	9.412.801
Egenkapitalregulering associeret virksomhed	-72.065	0	0	0
	-186.600	1.027.026	9.214.855	12.666.774

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
15. Overført resultat				
Overført resultat 1. juli 2016	185.000.023	162.966.579	216.949.618	216.154.333
Årets overførte overskud eller underskud	23.517.013	22.219.965	19.302.174	981.806
Egenkapitalregulering tilknyttet virksomhed	1.558.814	-186.521	1.558.814	-186.521
Egenkapitalregulering associeret virksomhed	-72.065	0	-72.065	0
Fortj. salg kapitalandel tilknyttet virksomhed	0	0	9.546.838	0
Årets overkurs ved emission	7.119.300	0	0	0
	<u>217.123.085</u>	<u>185.000.023</u>	<u>247.285.379</u>	<u>216.949.618</u>

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet sikkerheder eller foretaget pantsætninger.

17. Eventualposter**Sambeskatning**

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

Noter

	Koncern	
	2016/17	2015/16
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.813.367	3.804.362
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-508.439	-16.982
Andre finansielle indtægter	-9.582.249	-3.273.178
Øvrige finansielle omkostninger	1.586.262	3.363.657
Skat af årets resultat	11.834.494	10.128.845
	7.143.435	14.006.704
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.179.548	-1.102.000
Ændring i tilgodehavender	-3.563.299	10.035.529
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	1.951.004	-5.088.058
	-7.791.843	3.845.471