

# **Lindblad Group ApS**

Fædalhøjvej 11, Kokholm, 8830 Tjele

CVR-nr. 28 31 58 72

## **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 for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjele, den 14. juli 2016

### **Direktion**

Torben Lindblad Christensen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaveren i Lindblad Group ApS**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lindblad Group ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Randers SØ, den 14. juli 2016

### **Kvist & Jensen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 36 71 77 85

Jacob V. Kvist  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	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 12. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Torben Lindblad Christensen
<b>Revision</b>	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
<b>Bankforbindelse</b>	Jyske Bank
<b>Dattervirksomheder</b>	Tefcold Holding ApS, Viborg Tefcold Estate ApS, Viborg
<b>Associeret virksomhed</b>	Bell Estate A/S, Viborg

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	63.462	58.485	57.538	51.025	52.811
Resultat af ordinær primær drift	44.808	40.054	40.336	37.681	40.781
Finansielle poster, netto	-73	1.444	1.270	777	453
Årets resultat	24.237	25.617	27.106	21.945	23.469
<b>Balance:</b>					
Balancesum	286.625	213.554	192.939	157.334	133.874
Egenkapital	188.152	166.102	141.484	114.378	93.851
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	42.116	38.631	22.469	36.692	29.965
Investeringsaktivitet	-52.180	-41.613	-55.027	-10.331	-8.980
Finansieringsaktivitet	-6.150	-4.670	-7.500	-8.744	-6.002
Pengestrømme i alt	-16.214	-7.653	-40.058	17.617	14.983
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	23	24	25	20	19
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	65,6	77,8	73,3	72,7	70,1
Egenkapitalforrentning	13,7	16,7	21,2	21,1	28,5

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

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens 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 63,5 mio. kr. mod 58,5 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 24,2 mio. kr. mod 25,6 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 koncernens 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 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 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, 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.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Lindblad Group ApS samt dattervirksomheder, 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 dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## **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.

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.

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

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders 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 på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Modervirksomheden og de danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen samskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab for samskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af samskatningsbidrag mellem de samskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud samskatningsbidrag 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 revideres 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
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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

#### **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 nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

## 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 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 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.

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

### Nøgletal

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

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
<b>*Resultat</b>	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

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

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>63.462.398</b>	<b>58.485.414</b>	<b>-13.447</b>	<b>-27.048</b>
<b>Bruttofortjeneste</b>				
1 Personaleomkostninger	-14.849.808	-15.281.058	0	0
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.804.362	-3.150.080	-278.804	-998.521
<b>Driftsresultat</b>	<b>44.808.228</b>	<b>40.054.276</b>	<b>-292.251</b>	<b>-1.025.569</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.032.340	17.597.658
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	16.982	-27.917	16.982	-27.917
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.712.060	63.904.142
Andre finansielle indtægter	3.273.178	1.561.950	3.273.189	1.549.255
2 Andre finansielle omkostninger	-3.363.657	-89.628	-2.685.406	-29.356
<b>Resultat før skat</b>	<b>44.734.731</b>	<b>41.498.681</b>	<b>13.056.914</b>	<b>81.968.213</b>
3 Skat af årets resultat	-10.128.845	-10.141.113	-662.307	-919.314
<b>Årets resultat</b>	<b>34.605.886</b>	<b>31.357.568</b>	<b>12.394.607</b>	<b>81.048.899</b>
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-10.368.939	-5.740.351	0	0
<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>24.236.947</b>	<b>25.617.217</b>	<b>12.394.607</b>	<b>81.048.899</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			9.412.801	-7.348.059
Udbytte for regnskabsåret			2.000.000	2.000.000
Overføres til overført resultat			981.806	86.396.958
<b>Disponeret i alt</b>			<b>12.394.607</b>	<b>81.048.899</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	1.439	2.878	1.439	2.878
5	Goodwill	2.854.857	4.282.286	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>2.856.296</u>	<u>4.285.164</u>	<u>1.439</u>	<u>2.878</u>
6	Grunde og bygninger	58.469.709	59.583.009	14.919.240	15.049.794
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.611.129	3.904.868	673.197	351.208
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>62.080.838</u>	<u>63.487.877</u>	<u>15.592.437</u>	<u>15.401.002</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.759.748	7.363.929
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.375.104	1.358.122	1.375.104	1.358.122
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>100.777.910</u>	<u>49.566.333</u>	<u>100.526.902</u>	<u>49.395.301</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>102.153.014</u>	<u>50.924.455</u>	<u>118.661.754</u>	<u>58.117.352</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>167.090.148</u></b>	<b><u>118.697.496</u></b>	<b><u>134.255.630</u></b>	<b><u>73.521.232</u></b>



**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>	<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	28.462.028	27.360.028	0	0
Varebeholdninger i alt	28.462.028	27.360.028	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	36.968.729	46.886.907	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	65.887.989	141.563.168
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	663.228	889.019	663.228	643.911
Udsudte skatteaktiver	0	0	70.291	52.490
Andre tilgodehavender	297.708	186.603	791.471	751.332
Periodeafgrænsningsposter	0	2.665	0	0
Tilgodehavender i alt	37.929.665	47.965.194	67.412.979	143.010.901
Likvide beholdninger	53.143.626	19.530.859	30.212.953	6.076.127
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>119.535.319</b>	<b>94.856.081</b>	<b>97.625.932</b>	<b>149.087.028</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>286.625.467</b>	<b>213.553.577</b>	<b>231.881.562</b>	<b>222.608.260</b>

**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
<b>Egenkapital</b>					
10	Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
11	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.027.026	1.010.044	12.666.774	3.253.973
12	Overført resultat	185.000.023	162.966.579	216.949.618	216.154.332
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>188.152.049</b>	<b>166.101.623</b>	<b>231.741.392</b>	<b>221.533.305</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>15.034.982</b>	<b>8.984.801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	76.023	194.320	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>76.023</b>	<b>194.320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
	Gæld til pengeinstitutter	49.827.151	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.323.311	23.619.231	8.219	217.600
	Selskabsskat	7.613.831	7.718.828	131.951	857.355
	Anden gæld	7.598.120	6.934.774	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	83.362.413	38.272.833	140.170	1.074.955
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>83.362.413</b>	<b>38.272.833</b>	<b>140.170</b>	<b>1.074.955</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>286.625.467</b>	<b>213.553.577</b>	<b>231.881.562</b>	<b>222.608.260</b>
<b>13</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>14</b>	<b>Eventualposter</b>				
<b>15</b>	<b>Nærtstående parter</b>				

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

<u>Note</u>	Koncern	
	2015/16	2014/15
Årets resultat	34.605.886	31.357.568
16 Reguleringer	14.006.704	11.846.788
17 Ændring i driftskapital	3.845.471	4.487.954
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	52.458.061	47.692.310
Renteindbetalinger og lignende	3.273.178	1.561.950
Renteudbetalinger og lignende	-3.363.657	-89.628
Pengestrøm fra ordinær drift	52.367.582	49.164.632
Betalt selskabsskat	-10.251.933	-10.534.107
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>42.115.649</b>	<b>38.630.525</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.353.412	-4.485.857
Salg af materielle anlægsaktiver	384.957	630.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-51.211.578	-37.757.605
Modtagne udbytter	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-52.180.033</b>	<b>-41.613.462</b>
Indskud fra minoritetsinteresser	0	80.000
Betalt udbytte	-6.150.000	-4.750.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-6.150.000</b>	<b>-4.670.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-16.214.384</b>	<b>-7.652.937</b>
Likvider 1. juli 2015	19.530.859	27.183.796
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>3.316.475</b>	<b>19.530.859</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	53.143.626	19.530.859
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-49.827.151	0
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>3.316.475</b>	<b>19.530.859</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger og gager	12.633.748	13.143.386	0	0
Pensioner	1.640.227	1.644.143	0	0
Andre omkostninger til social sikring	75.116	76.410	0	0
Personalemkostninger i øvrigt	500.717	417.119	0	0
	<b>14.849.808</b>	<b>15.281.058</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	23	24	0	0
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>				
Andre renteomkostninger	3.363.657	89.628	2.685.406	29.356
	<b>3.363.657</b>	<b>89.628</b>	<b>2.685.406</b>	<b>29.356</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	10.679.988	10.366.265	680.108	950.387
Regulering af udskudt skat	-551.143	-225.152	-17.801	-31.073
	<b>10.128.845</b>	<b>10.141.113</b>	<b>662.307</b>	<b>919.314</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
<b>4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b>				
Kostpris 1. juli 2015	10.073	10.073	10.073	10.073
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>10.073</b>	<b>10.073</b>	<b>10.073</b>	<b>10.073</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-7.195	-5.756	-7.195	-5.756
Årets af-/nedskrivninger	-1.439	-1.439	-1.439	-1.439
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>-8.634</b>	<b>-7.195</b>	<b>-8.634</b>	<b>-7.195</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>1.439</b>	<b>2.878</b>	<b>1.439</b>	<b>2.878</b>
<b>5. Goodwill</b>				
Kostpris 1. juli 2015	7.137.144	7.137.144	0	0
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>7.137.144</b>	<b>7.137.144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-2.854.858	-1.427.429	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-1.427.429	-1.427.429	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>-4.282.287</b>	<b>-2.854.858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>2.854.857</b>	<b>4.282.286</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
<b>6. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. juli 2015	61.170.444	59.954.593	15.504.876	15.504.876
Tilgang i årets løb	0	1.215.851	0	0
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>61.170.444</b>	<b>61.170.444</b>	<b>15.504.876</b>	<b>15.504.876</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-1.587.435	-482.645	-455.082	-324.528
Årets af-/nedskrivninger	-1.113.300	-1.104.790	-130.554	-130.554
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>-2.700.735</b>	<b>-1.587.435</b>	<b>-585.636</b>	<b>-455.082</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>58.469.709</b>	<b>59.583.009</b>	<b>14.919.240</b>	<b>15.049.794</b>
<b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. juli 2015	6.925.418	4.817.100	802.582	802.582
Tilgang i årets løb	1.353.412	3.270.006	514.800	0
Afgang i årets løb	-722.000	-1.161.688	-82.000	0
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>7.556.830</b>	<b>6.925.418</b>	<b>1.235.382</b>	<b>802.582</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-3.020.550	-2.935.816	-451.374	-298.560
Årets af-/nedskrivninger	-1.298.151	-853.484	-192.811	-152.814
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	373.000	768.750	82.000	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>-3.945.701</b>	<b>-3.020.550</b>	<b>-562.185</b>	<b>-451.374</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>3.611.129</b>	<b>3.904.868</b>	<b>673.197</b>	<b>351.208</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
<b>8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>				
			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Tefcold Holding ApS			Viborg	60 %
Tefcold Estate ApS			Viborg	100 %
<b>9. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
<b>Associerede virksomheder:</b>				
			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Bell Estate A/S			Viborg	50 %
<b>10. Anpartskapital</b>				
Anpartskapital 1. juli 2015	125.000	125.000	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
<b>11. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger 1. juli 2015	1.010.044	1.037.961	3.253.973	10.602.032
Resultatandel	16.982	-27.917	9.412.801	-7.348.059
	<b>1.027.026</b>	<b>1.010.044</b>	<b>12.666.774</b>	<b>3.253.973</b>
<b>12. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. juli 2015	162.966.579	139.321.445	216.154.333	129.757.374
Årets overførte overskud eller underskud	22.219.965	23.645.134	981.806	86.396.958
Egenkapitalregulering tilknyttet virksomhed	-186.521	0	-186.521	0
	<b>185.000.023</b>	<b>162.966.579</b>	<b>216.949.618</b>	<b>216.154.332</b>

## Noter

---

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet sikkerheder eller foretaget pantsætninger.

### 14. Eventualposter

#### Sambeskatning

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

### 15. Nærtstående parter

#### Ejerforhold

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

Torben Lindblad Christensen



**Noter**

	Koncern	
	2015/16	2014/15
<b>16. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.804.362	3.150.080
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-16.982	27.917
Andre finansielle indtægter	-3.273.178	-1.561.950
Andre finansielle omkostninger	3.363.657	89.628
Skat af årets resultat	10.128.845	10.141.113
	<b>14.006.704</b>	<b>11.846.788</b>
<b>17. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.102.000	552.128
Ændring i tilgodehavender	10.035.529	231.111
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-5.088.058	3.704.715
	<b>3.845.471</b>	<b>4.487.954</b>