
Lindblad Group ApS

Fædalhøjvej 11, Kokholm, 8830 Tjele

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 28 31 58 72

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/11 2019

Torben Lindblad
Christensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Balance 30. juni 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 16

Noter til årsregnskabet 18

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Lindblad Group ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018/19.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjele, den 11. juli 2019

Direktion

Torben Lindblad Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Lindblad Group ApS

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lindblad Group ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet 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.

Skive, den 11. juli 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen
statsautoriseret revisor
mne24813

Martin Furbo
statsautoriseret revisor
mne32204

Selskabsoplysninger

Selskabet

Lindblad Group ApS
Fædalhøjvej 11
Kokholm
8830 Tjele

CVR-nr.: 28 31 58 72
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Viborg

Direktion

Torben Lindblad Christensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Advokat

DAHL Advokatpartnerselskab
Lundborgvej 18
8800 Viborg

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S
Sct. Mathias Gade 21
8800 Viborg

Handelsbanken A/S
Nytorv 2
8800 Viborg

Koncernoversigt

Moderselskab
Parent Company

Lindblad Group ApS,
Viborg, Danmark
Nom. DKK 125.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**
Consolidated subsidiaries

100% Tefcold Estate ApS,
Viborg, Danmark
Nom. DKK 200.000

100% Bell Estate A/S,
Viborg, Danmark
Nom. DKK 500.000

35,16% Tefcold Holding ApS
Viborg, Danmark
Nom. DKK 224.700

90% Tefcold A/S
Viborg, Danmark
Nom. DKK
1.000.000

35,16% TSC Viborg ApS,
Viborg, Danmark
Nom. DKK 224.700

90% Tefcold Group ApS
Viborg, Danmark
Nom. DKK 125.000

100%
% Interlevin Refridgeration
Ltd.
Castle Donington,
Storbritannien
Nom. GBP 1.000

**Associerede
virksomheder**
Associates

50% TMH Viborg ApS
Viborg, Danmark
Nom. DKK 300.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	52.867	46.146	43.737	44.808	40.054
Resultat af finansielle poster	1.913	1.951	8.504	-73	1.444
Årets resultat	42.886	37.639	40.482	34.606	31.358
Balance					
Balancesum	464.831	463.486	348.287	286.625	213.554
Egenkapital	308.055	278.706	238.810	203.187	166.102
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	26.565	58.988	39.173	42.116	38.631
- investeringsaktivitet	-15.914	-131.032	-16.643	-52.180	-41.613
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-16.794	-13.001	-3.675	-1.353	-4.486
- finansieringsaktivitet	-39.481	30.496	16.987	-6.150	-4.670
Årets forskydning i likvider	-28.830	-41.548	39.517	-16.214	-7.652
Antal medarbejdere	64	40	25	23	24
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	11,4%	10,0%	12,6%	15,6%	18,8%
Soliditetsgrad	66,3%	60,1%	68,6%	70,9%	77,8%
Forrentning af egenkapital	14,6%	14,5%	18,3%	18,7%	20,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af produktion, salg og service af køleprodukter samt ejendomsdrift.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 42.885.721, og koncernens balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 308.054.606.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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 2018/19.

Koncernen forventer positive likviditetsstrømme i 2019/20.

Eksternt miljø

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Bruttofortjeneste		95.436.089	74.966.900	-9.725	-314.713
Personaleomkostninger	1	-34.140.078	-24.101.302	-784.493	-663.809
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-8.184.884	-4.719.036	-421.575	-453.468
Andre driftsomkostninger		-143.091	-19.333	-143.091	0
Resultat før finansielle poster		52.968.036	46.127.229	-1.358.884	-1.431.990
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	9.461.772	7.384.110
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.500.554	1.283.403	1.500.554	1.283.403
Finansielle indtægter	3	2.965.071	5.859.188	3.361.943	6.874.252
Finansielle omkostninger	4	-2.552.127	-5.191.103	-29.905	-2.998.469
Resultat før skat		54.881.534	48.078.717	12.935.480	11.111.306
Skat af årets resultat	5	-11.995.813	-10.439.723	-435.426	-536.408
Årets resultat		42.885.721	37.638.994	12.500.054	10.574.898

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Erhvervede licenser		0	0	0	0
Goodwill		75.324.196	78.555.231	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	75.324.196	78.555.231	0	0
Grunde og bygninger		83.630.342	70.378.180	14.749.362	15.034.485
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.057.769	6.713.051	651.909	750.952
Materielle anlægsaktiver	7	89.688.111	77.091.231	15.401.271	15.785.437
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	24.974.654	20.947.167
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	8.302.579	8.355.909	8.302.579	8.355.909
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	1.100.000	100.000	1.100.000	100.000
Andre tilgodehavender	10	2.250.000	2.250.000	2.250.000	2.250.000
Finansielle anlægsaktiver		11.652.579	10.705.909	36.627.233	31.653.076
Anlægsaktiver		176.664.886	166.352.371	52.028.504	47.438.513
Varebeholdninger	11	100.503.309	73.649.922	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		56.201.555	64.477.548	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.600.000	1.400.000	102.625.484	88.694.060
Andre tilgodehavender	16	600.369	2.876.254	189.308	436.710
Udskudt skatteaktiv	13	0	0	182.000	125.000
Selskabsskat		0	0	2.144.837	2.447.144
Tilgodehavender		58.401.924	68.753.802	105.141.629	91.702.914
Værdipapirer		103.208.263	94.846.897	103.208.263	94.846.897
Likvide beholdninger		26.052.432	59.883.016	19.018.424	34.390.393
Omsætningsaktiver		288.165.928	297.133.637	227.368.316	220.940.204
Aktiver		464.830.814	463.486.008	279.396.820	268.378.717

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	17.035.189	11.773.221
Overført resultat		262.134.819	239.060.576	262.190.860	256.328.584
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	105.800	0	105.800
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		262.259.819	239.291.376	279.351.049	268.332.605
Minoritetsinteresser		45.794.787	39.414.441	0	0
Egenkapital		308.054.606	278.705.817	279.351.049	268.332.605
Hensættelse til udskudt skat	13	1.978.914	1.455.884	0	0
Andre hensættelser	14	79.146	75.373	0	0
Hensatte forpligtelser		2.058.060	1.531.257	0	0
Kreditinstitutter		58.964.615	83.100.801	0	0
Deposita		126.000	126.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	59.090.615	83.226.801	0	0

Balance 30. juni

Passiver

		Koncern		Morderselskab	
	Note	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Kreditinstitutter	15	20.924.680	19.000.000	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.470.257	1.199.553	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.658.888	48.007.917	25.000	24.998
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		10.000.000	6.000.000	0	0
Selskabsskat		6.958.700	7.395.492	0	0
Anden gæld		22.615.008	18.419.171	20.771	21.114
Kortfristede gældsforpligtelser		95.627.533	100.022.133	45.771	46.112
Gældsforpligtelser		154.718.148	183.248.934	45.771	46.112
Passiver		464.830.814	463.486.008	279.396.820	268.378.717
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	0	239.060.576	105.800	239.291.376	39.414.441	278.705.817
Valutakursregulering	0	0	-201.137	0	-201.137	-434.487	-635.624
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800	-13.239.240	-13.345.040
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.000.000	0	-2.000.000	0	-2.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-95.509	0	-95.509	-206.314	-301.823
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	35.337	0	35.337	76.334	111.671
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	13.275	0	13.275	28.676	41.951
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	872.256	0	872.256	1.719.677	2.591.933
Årets resultat	0	0	24.450.021	0	24.450.021	18.435.700	42.885.721
Egenkapital 30. juni	125.000	0	262.134.819	0	262.259.819	45.794.787	308.054.606

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs-	Reserve for net-	Overført	Foreslået udbyt-	Egenkapital	Minoritets-	I alt
	kapital-	toopskrivning	resultat	te for regn-	ekskl. minori-	interesser	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
		efter den indre		skabsåret	tetsinteresser		
		værdi metode					
Egenkapital 1. juli	125.000	11.773.221	256.328.584	105.800	268.332.605	0	268.332.605
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800	0	-105.800
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.000.000	0	-2.000.000	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	624.190	0	0	624.190	0	624.190
Årets resultat	0	4.637.778	7.862.276	0	12.500.054	0	12.500.054
Egenkapital 30. juni	125.000	17.035.189	262.190.860	0	279.351.049	0	279.351.049

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		42.885.721	37.638.994	12.500.054	10.574.898
Reguleringer	17	17.530.796	13.910.375	-13.329.272	-11.156.960
Ændring i driftskapital	18	-20.964.796	15.124.744	-13.688.374	-51.338.245
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		39.451.721	66.674.113	-14.517.592	-51.920.307
Renteindbetalinger og lignende		1.533.009	6.023.996	1.929.881	7.019.800
Renteudbetalinger og lignende		-2.552.127	-2.311.470	-29.908	-188.095
Pengestrømme fra ordinær drift		38.432.603	70.386.639	-12.617.619	-45.088.602
Betalt selskabsskat		-11.867.622	-11.398.384	-190.117	-2.364.903
Pengestrømme fra driftsaktivitet		26.564.981	58.988.255	-12.807.736	-47.453.505
Køb af materielle anlægsaktiver		-16.793.727	-13.001.346	-145.500	-182.702
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.000.000	-119.800.843	-1.000.001	-7.973.537
Salg af materielle anlægsaktiver		280.000	254.000	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	116.460	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	6.012.360	5.695.920
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		1.600.000	1.400.000	1.600.000	1.400.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-15.913.727	-131.031.729	6.466.859	-1.060.319

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-24.136.186	-27.215.374	0	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	58.876.300	0	0
Betalt udbytte	-15.345.040	-5.300.000	-2.105.800	-2.000.000
Tilført likvider i forbindelse med virksomhedskøb	0	4.134.659	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-39.481.226	30.495.585	-2.105.800	-2.000.000
Ændring i likvider	-28.829.972	-41.547.889	-8.446.677	-50.513.824
Likvider 1. juli	154.729.913	199.107.433	129.237.290	182.561.485
Kursregulering omsætningsværdipapirer	1.436.074	-2.829.631	1.436.074	-2.810.371
Likvider 30. juni	127.336.015	154.729.913	122.226.687	129.237.290
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	26.052.432	59.883.016	19.018.424	34.390.393
Værdipapirer	103.208.263	94.846.897	103.208.263	94.846.897
Kassekredit	-1.924.680	0	0	0
Likvider 30. juni	127.336.015	154.729.913	122.226.687	129.237.290

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	30.615.824	20.682.770	298.876	298.872
Pensioner	3.206.957	2.589.957	480.000	360.000
Andre omkostninger til social sikring	213.503	220.182	5.617	4.937
Andre personaleomkostninger	103.794	608.393	0	0
	34.140.078	24.101.302	784.493	663.809
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	64	40	1	1

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.054.461	1.710.571	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.130.423	3.008.465	421.575	453.468
	8.184.884	4.719.036	421.575	453.468

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	935.188	1.567.361
Andre finansielle indtægter	2.485.635	5.308.176	2.426.755	5.306.891
Valutakursgevinster	479.436	551.012	0	0
	2.965.071	5.859.188	3.361.943	6.874.252

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.552.127	5.191.103	29.905	2.998.469
	2.552.127	5.191.103	29.905	2.998.469
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	11.487.574	10.080.706	492.426	572.440
Årets udskudte skat	494.964	597.669	-57.000	-36.032
	11.982.538	10.678.375	435.426	536.408
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	11.995.813	10.439.723	435.426	536.408
Skat af egenkapitalbevægelser	-13.275	238.652	0	0
	11.982.538	10.678.375	435.426	536.408

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	10.073	88.226.372
Kostpris 30. juni	10.073	88.226.372
Ned- og afskrivninger 1. juli	10.073	8.847.715
Årets afskrivninger	0	4.054.461
Ned- og afskrivninger 30. juni	10.073	12.902.176
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	75.324.196
Afskrives over		20 år

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juli	78.850.110	14.540.550
Valutakursregulering	0	165.219
Tilgang i årets løb	15.241.727	1.552.000
Afgang i årets løb	-143.091	-812.377
Kostpris 30. juni	<u>93.948.746</u>	<u>15.445.392</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	8.471.930	7.824.499
Årets afskrivninger	1.846.474	2.283.949
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-720.825
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>10.318.404</u>	<u>9.387.623</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>83.630.342</u>	<u>6.057.769</u>
Afskrives over	<u>25-50 år</u>	<u>3-5 år</u>

Moderselskab

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2019 DKK	2018 DKK
Kostpris 1. juli	7.939.465	5.079.000
Tilgang i årets løb	0	79.000
Overførsler i årets løb	0	2.781.465
Kostpris 30. juni	<u>7.939.465</u>	<u>7.939.465</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2019 DKK	2017/18 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)		
Værdireguleringer 1. juli	13.007.702	9.401.455
Valutakursregulering	0	216.544
Årets resultat	9.512.682	7.426.535
Udbytte til moderselskabet	-6.012.360	-5.695.920
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	578.075	634.413
Afskrivning på goodwill	-50.910	-42.425
Overførsler i årets løb	0	1.067.100
Værdireguleringer 30. juni	<u>17.035.189</u>	<u>13.007.702</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>24.974.654</u>	<u>20.947.167</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>1.018.210</u>	<u>1.018.210</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	<u>924.874</u>	<u>975.784</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Tefcold Estate ApS	Viborg	200.000	100%	9.394.555	1.478.375
Bell Estate A/S	Viborg	600.000	100%	3.110.646	164.113
TSC Viborg ApS	Viborg	224.700	35,16%	15.690.401	8.331.990
Tefcold Holding ApS	Viborg	224.700	35,16%	34.244.016	14.051.951

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	9.590.390	6.973.078	9.590.390	6.973.078
Tilgang i årets løb	0	5.398.777	0	5.398.777
Overførsler i årets løb	0	-2.781.465	0	-2.781.465
Kostpris 30. juni	9.590.390	9.590.390	9.590.390	9.590.390
Værdireguleringer 1. juli	-1.234.481	-186.600	-1.234.481	-186.600
Valutakursregulering	0	34.216	0	34.216
Årets resultat	1.500.554	1.283.403	1.500.554	1.283.403
Modtagne udbytter	-1.600.000	-1.400.000	-1.600.000	-1.400.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	46.116	101.600	46.116	101.600
Overførsler i årets løb	0	-1.067.100	0	-1.067.100
Værdireguleringer 30. juni	-1.287.811	-1.234.481	-1.287.811	-1.234.481
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	8.302.579	8.355.909	8.302.579	8.355.909

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
TMH Viborg ApS	Viborg	300.000	50%	19.805.156	3.001.108

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Morderselskab	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	100.000	2.250.000	100.000	2.250.000
Tilgang i årets løb	1.000.000	0	1.000.000	0
Kostpris 30. juni	1.100.000	2.250.000	1.100.000	2.250.000
Nedskrivninger 1. juli	0	0	0	0
Nedskrivninger 30. juni	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.100.000	2.250.000	1.100.000	2.250.000

	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	1.755.637	1.539.730	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	98.747.672	72.110.192	0	0
	100.503.309	73.649.922	0	0

12 Resultatdisponering

	Morderselskab	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
Betalt ekstraordinært udbytte	2.000.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	105.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.637.778	1.425.893
Overført resultat	5.862.276	9.043.205
	12.500.054	10.574.898

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	1.455.884	284.081	-125.000	-88.968
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	494.964	597.669	-57.000	-36.032
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	28.066	574.134	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	1.978.914	1.455.884	-182.000	-125.000

Koncernen forventer positive resultater, hvorfor udskudte skatteaktiver vurderes at kunne realiseres inden for 5 år.

14 Andre hensættelser

Virksomheden giver garantier på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 79 (2017/18: TDKK 75) til forventede reklamationskrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer samt opgørelse over sager, der er på balancetidspunktet, men ikke afsluttet endnu.

Andre hensættelser	79.146	75.373	0	0
	79.146	75.373	0	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Inden for 1 år	79.146	75.373	0	0
	79.146	75.373	0	0

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	8.959.499	0	0
Mellem 1 og 5 år	58.964.615	74.141.302	0	0
Langfristet del	<u>58.964.615</u>	<u>83.100.801</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	19.000.000	19.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	1.924.680	0	0	0
Kortfristet del	<u>20.924.680</u>	<u>19.000.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>79.889.295</u>	<u>102.100.801</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Deposita				
Efter 5 år	126.000	126.000	0	0
Langfristet del	<u>126.000</u>	<u>126.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<u>126.000</u>	<u>126.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

16 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
Aktiver	111.671	301.823	0	0

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt indkøb i USD. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør TDKK 112. Det sikrede indkøb i USD er svarende til det forventede indkøb for perioden.

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-2.965.071	-5.859.188	-3.361.943	-6.874.252
Finansielle omkostninger	2.552.127	5.191.103	29.905	2.998.469
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	8.084.105	4.737.826	529.666	453.468
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-9.461.772	-7.384.110
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.500.554	-1.283.403	-1.500.554	-1.283.403
Skat af årets resultat	11.995.813	10.439.723	435.426	536.408
Andre reguleringer	-635.624	684.314	0	396.460
	17.530.796	13.910.375	-13.329.272	-11.156.960

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-26.853.387	3.832.409	0	0
Ændring i tilgodehavender	10.515.055	-9.481.495	-13.688.034	-51.355.498
Ændring i andre hensatte forpligtelser	3.773	-228.627	0	0
Ændring i leverandører m.v.	-5.882.498	18.397.313	-340	17.253
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	1.252.261	2.605.144	0	0
	-20.964.796	15.124.744	-13.688.374	-51.338.245

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 5.731.846. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

20 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Torben Lindblad Christensen

Direktør og ultimativ ejer

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Der har ikke i årets løb været transaktioner uden for normale markedsvilkår.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lindblad Group ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Lindblad Group ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en 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 sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

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 som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter investering i unoterede anparter, som måles til kostpris.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån og deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på ca 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$