
Lindblad Group ApS

Fædalhøjvej 11, Kokholm, 8830 Tjele

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 28 31 58 72

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19/11 2021

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 11

Balance 30. juni 12

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 17

Noter til årsregnskabet 19

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020/21.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjele, den 15. juli 2021

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lindblad Group ApS for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, 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 15. juli 2021

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
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Advokat

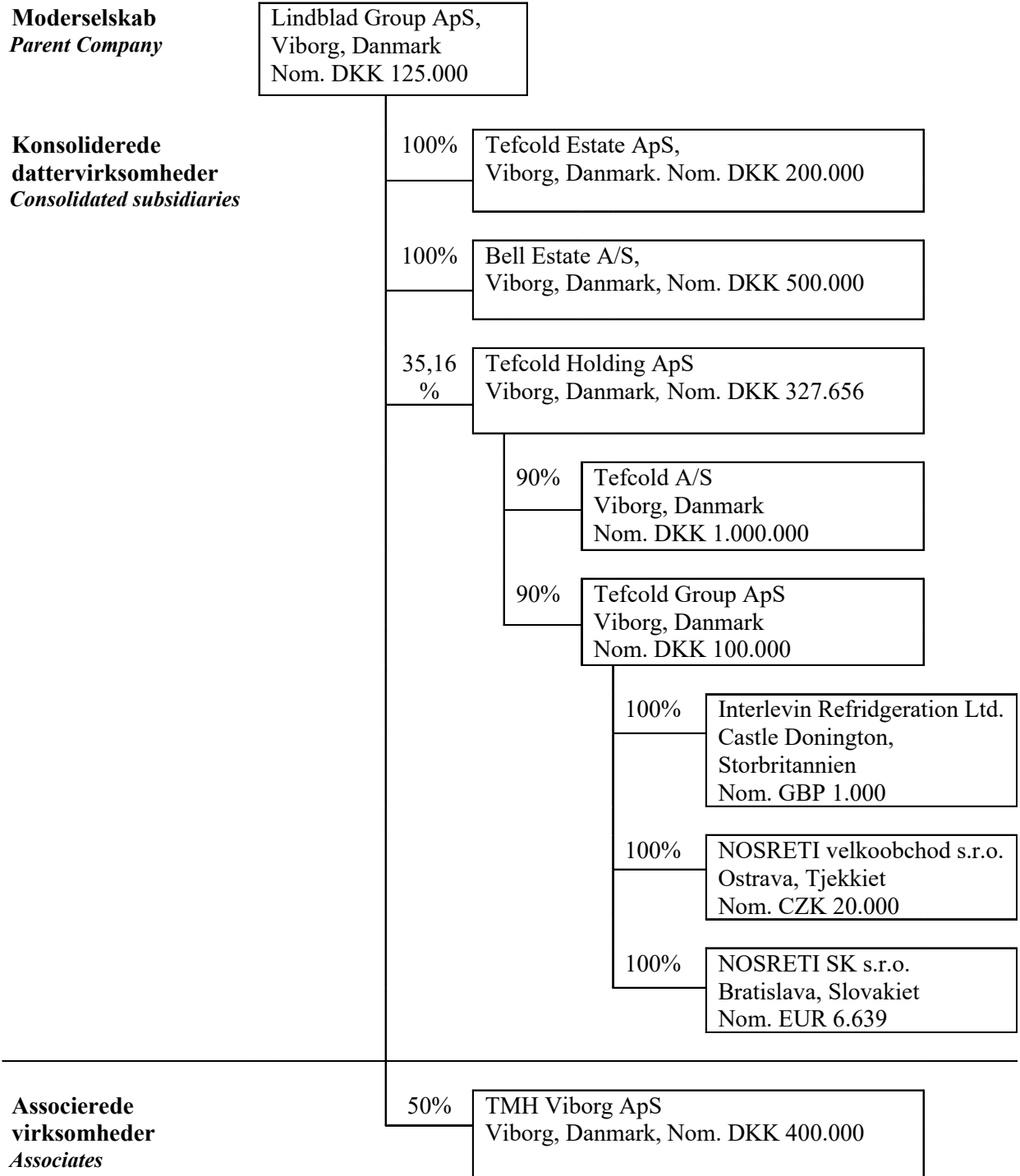
DAHL Advokatpartnerselskab
Lundborgvej 18
8800 Viborg

Pengeinstitut

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

Handelsbanken A/S
Nytorv 2
8800 Viborg

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	551.429	324.735	379.613		
Resultat af ordinær primær drift	97.036	29.615	52.867	46.146	43.737
Resultat af finansielle poster	6.568	-6.017	1.913	1.951	8.504
Årets resultat	81.632	17.879	42.886	37.639	40.482
Balance					
Balancesum	577.477	426.867	464.831	463.486	348.287
Egenkapital	390.203	305.744	308.055	278.706	238.810
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	60.139	57.268	26.565	58.988	39.173
- investeringsaktivitet	-10.956	-13.125	-15.914	-131.032	-16.643
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.064	-6.975	-16.794	-13.001	-3.675
- finansieringsaktivitet	-21.241	-45.266	-37.557	30.496	16.987
Årets forskydning i likvider	27.943	-1.124	-26.906	-41.548	39.517
Antal medarbejdere	97	65	64	40	25
Nøgletal i %					
Bruttomargin	27,2%	23,0%	25,1%	0,0%	0,0%
Overskudsgrad	17,7%	9,0%	14,0%	0,0%	0,0%
Afkastningsgrad	16,9%	6,9%	11,4%	10,0%	12,6%
Soliditetsgrad	67,6%	71,6%	66,3%	60,1%	68,6%
Forrentning af egenkapital	23,5%	5,8%	14,6%	14,5%	18,3%

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 2020/21 udviser et overskud på DKK 81.631.838, og koncernens balance pr. 30. juni 2021 udviser en egenkapital på DKK 390.203.285.

Årets resultat er fortsat negativt påvirket af omkostninger til opgradering og implementering af ny IT-platform og andre strategiske tiltag til sikring af den fremtidige kundebetjening.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

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 valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes en fortsat positiv udvikling i omsætningen. I lighed med tidligere år er de usikre faktorer især knyttet til markeds- og valutakursudviklingen og dertil kommer i den nuværende periode stor usikkerhed om fragtraterne. Indtjeningen forventes som følge af et øget omkostningsniveau at være på niveau med det realiserede i 2020/21.

Eksternt miljø

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

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker for et generelt samfundsansvar. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af koncernens forretningsstrategier samt ved udførelse af koncernens aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Inden for områderne arbejdsmiljø og påvirkning af det eksterne miljø har ledelsen særlig fokus på en ansvarlig forretningsdrift, således at koncernen fremstår som en positiv medspiller i det omgivende samfund.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Koncernen har fastsat et måltal for repræsentation i selskabets bestyrelse samt en politik for den kønsmæssige fordeling i koncernens øvrige ledelsesniveauer. Det er koncernens politik at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på alle ledelsesniveauer.

Det er målsætningen, at der senest i 2023 skal være 1 kvinde blandt koncernens bestyrelsesmedlemmer. På nuværende tidspunkt er der 1 kvindeligt medlem i bestyrelsen i enkelte af koncernens dattervirksomheder, idet det desværre endnu ikke har været muligt at finde yderligere egnede kandidater. Koncernen arbejder dog løbende på at finde kvindelige kandidater i koncernens netværk, som besidder de rette erfaringer og kompetencer, hvilket i henhold til koncernens politik er de væsentligste faktorer for bestyrelsesvalget.

Kvinder er aktuelt underrepræsenteret i koncernens bestyrelse og direktion, men koncernens politik omfatter et ønske om flere kvindelige ledere.

Koncernen arbejder løbende med at styrke ledelseskompetencerne i koncernens øvrige ledelsesniveauer. Det sker, dels i forbindelse med rekruttering af medarbejdere, dels ved udvikling af eksisterende medarbejdere. Der gives således ledende medarbejdere mulighed for at deltage i faglige og professionelle netværk med henblik på kompetence- og karriereudvikling, ligesom ledende medarbejdere tilbydes relevant efteruddannelse.

Koncernens primære fokus er på kompetencer og potentiale hos den enkelte medarbejder. Det er dog målsætningen at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på de respektive ledelsesniveauer.

På baggrund af de iværksatte tiltag og arbejdet med udvikling af ledende medarbejdere er det ledelsens forventning, at også andelen af kvinder i koncernens øvrige ledelsesniveauer øges i de kommende år.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020/21 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

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	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Nettoomsætning	1	551.428.707	324.735.277	367.742	306.400
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		6.502.220	2.138.186	0	0
Andre driftsindtægter		380.273	126.142	117.300	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-380.652.027	-226.175.967	0	0
Andre eksterne omkostninger		-27.729.370	-26.262.112	-394.473	-347.527
Bruttoresultat		149.929.803	74.561.526	90.569	-41.127
Personaleomkostninger	2	-43.339.893	-36.257.888	-937.430	-785.148
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-9.174.072	-8.562.728	-361.747	-411.092
Andre driftsomkostninger		-47.809	-359.628	0	0
Resultat før finansielle poster		97.368.029	29.381.282	-1.208.608	-1.237.367
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	22.053.496	3.696.775
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.251.371	551.319	3.251.371	551.319
Finansielle indtægter	4	9.137.585	1.530.988	10.511.185	2.065.162
Finansielle omkostninger	5	-5.820.734	-8.099.493	-51.900	-5.513.813
Resultat før skat		103.936.251	23.364.096	34.555.544	-437.924
Skat af årets resultat	6	-22.304.413	-5.485.596	-2.026.756	1.010.894
Årets resultat		81.631.838	17.878.500	32.528.788	572.970

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Erhvervede licenser		0	0	0	0
Goodwill		78.454.981	71.269.735	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	78.454.981	71.269.735	0	0
Grunde og bygninger		83.643.602	85.776.675	18.669.404	18.849.086
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.816.578	5.752.113	386.134	382.849
Materielle anlægsaktiver	8	89.460.180	91.528.788	19.055.538	19.231.935
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	48.349.674	26.112.083
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	11.280.733	7.968.115	11.280.733	7.968.115
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	6.215.032	1.000.000	6.215.032	1.000.000
Andre tilgodehavender	11	0	7.546.233	0	7.546.233
Finansielle anlægsaktiver		17.495.765	16.514.348	65.845.439	42.626.431
Anlægsaktiver		185.410.926	179.312.871	84.900.977	61.858.366
Varebeholdninger	12	134.876.221	84.587.611	0	0

Balance 30. juni

Aktiver

Note	Koncern		Morderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	88.046.048	36.718.372	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.750.000	750.000	129.088.960	123.624.799
Andre tilgodehavender	18 2.304.814	873.889	13.761	6.012
Udskudt skatteaktiv	15 0	0	572.000	555.000
Selskabsskat	0	0	226.413	746.465
Periodeafgrænsningsposter	13 4.765.329	329.326	0	0
Tilgodehavender	96.866.191	38.671.587	129.901.134	124.932.276
Værdipapirer	55.768.392	47.534.588	55.768.392	47.534.588
Likvide beholdninger	104.555.049	76.760.596	36.435.298	41.689.263
Omsætningsaktiver	392.065.853	247.554.382	222.104.824	214.156.127
Aktiver	577.476.779	426.867.253	307.005.801	276.014.493

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	40.300.552	16.550.343
Overført resultat		306.761.770	270.662.633	266.461.218	259.253.547
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		306.886.770	270.787.633	306.886.770	275.928.890
Minoritetsinteresser		83.316.515	34.956.387	0	0
Egenkapital		390.203.285	305.744.020	306.886.770	275.928.890
Hensættelse til udskudt skat	15	819.629	1.669.557	0	0
Andre hensættelser	16	659.166	287.454	0	0
Hensatte forpligtelser		1.478.795	1.957.011	0	0
Kreditinstitutter		0	24.503.700	0	0
Deposita		126.000	126.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	126.000	24.629.700	0	0

Balance 30. juni

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Kreditinstitutter	17	20.955.408	18.270.723	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	316.003	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		63.640.988	25.042.869	25.000	25.000
Gæld til associerede virksomheder		9.006.535	9.186.242	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		10.000.000	10.000.000	0	0
Selskabsskat		17.564.749	4.730.593	0	0
Anden gæld		64.501.019	26.990.092	94.031	60.603
Kortfristede gældsforpligtelser		185.668.699	94.536.522	119.031	85.603
Gældsforpligtelser		185.794.699	119.166.222	119.031	85.603
Passiver		577.476.779	426.867.253	307.005.801	276.014.493
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser		I alt
				Minoritets- interesser		
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	0	270.662.633	270.787.633	34.956.387	305.744.020
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0	3.600.000	3.600.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000	-1.867.500	-4.867.500
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-112.364	-112.364	-242.724	-355.088
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	654.826	654.826	1.414.527	2.069.353
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-70.434	-70.434	-306.703	-377.137
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.347.061	1.347.061	1.410.738	2.757.799
Årets resultat	0	0	37.280.048	37.280.048	44.351.790	81.631.838
Egenkapital 30. juni	125.000	0	306.761.770	306.886.770	83.316.515	390.203.285

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser		I alt
				Minoritets- interesser		
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	16.550.343	259.253.547	275.928.890	0	275.928.890
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000	0	-3.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.429.092	0	1.429.092	0	1.429.092
Årets resultat	0	22.321.117	10.207.671	32.528.788	0	32.528.788
Egenkapital 30. juni	125.000	40.300.552	266.461.218	306.886.770	0	306.886.770

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		DKK	DKK	DKK	DKK
Årets resultat		81.631.838	17.878.500	32.528.788	572.970
Reguleringer	19	24.577.800	18.393.385	-33.492.949	-1.399.245
Ændring i driftskapital	20	-30.604.194	30.514.388	-5.438.482	-20.951.167
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		75.605.444	66.786.273	-6.402.643	-21.777.442
Renteindbetalinger og lignende		1.052.037	1.705.967	2.425.638	2.240.142
Renteudbetalinger og lignende		-5.820.731	-4.257.699	-51.900	-1.672.016
Pengestrømme fra ordinær drift		70.836.750	64.234.541	-4.028.905	-21.209.316
Betalt selskabsskat		-10.697.323	-6.966.721	-1.523.705	2.036.265
Pengestrømme fra driftsaktivitet		60.139.427	57.267.820	-5.552.610	-19.173.051
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-11.777.258	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.064.066	-6.975.290	-68.050	-4.241.756
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-7.015.032	-8.598.861	531.201	-5.196.233
Salg af materielle anlægsaktiver		486.500	948.886	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		9.479.983	750.000	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	1.050.000	1.700.000
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		1.933.750	750.000	1.933.750	750.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-10.956.123	-13.125.265	3.446.901	-6.987.989
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-21.819.015	-37.114.872	0	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-179.707	0	0	0
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	9.186.242	0	0
Minoritetsinteresser		3.600.000	0	0	0
Betalt udbytte		-4.867.500	-17.337.640	-3.000.000	-3.000.000
Tilført likvider i forbindelse med virksomhedskøb		2.025.627	0	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-21.240.595	-45.266.270	-3.000.000	-3.000.000

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		DKK	DKK	DKK	DKK
Ændring i likvider		27.942.709	-1.123.715	-5.105.709	-29.161.040
Likvider 1. juli		124.295.184	129.260.695	89.223.851	122.226.687
Kursregulering					
omsætningsværdipapirer		8.085.548	-3.841.796	8.085.548	-3.841.796
Likvider 30. juni		160.323.441	124.295.184	92.203.690	89.223.851
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		104.555.049	76.760.596	36.435.298	41.689.263
Værdipapirer		55.768.392	47.534.588	55.768.392	47.534.588
Likvider 30. juni		160.323.441	124.295.184	92.203.690	89.223.851

Noter til årsregnskabet

1 Nettoomsætning	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, EU	226.128.624	164.251.636	367.742	306.400
Nettoomsætning, øvrig verden	325.300.083	160.483.641	0	0
	551.428.707	324.735.277	367.742	306.400

2 Personaleomkostninger	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
Lønninger	39.179.411	32.506.904	451.272	298.876
Pensioner	3.587.685	3.362.904	480.000	480.000
Andre omkostninger til social sikring	347.034	283.775	6.158	6.272
Andre personaleomkostninger	225.763	104.305	0	0
	43.339.893	36.257.888	937.430	785.148
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	97	65	1	1

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

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.592.012	4.054.461	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.582.060	4.508.267	361.747	411.092
	9.174.072	8.562.728	361.747	411.092

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
4 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	575.447	46.233	575.447	46.233
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	1.398.160	1.105.629
Andre finansielle indtægter	8.537.578	919.156	8.537.578	913.300
Valutakursgevinster	24.560	565.599	0	0
	9.137.585	1.530.988	10.511.185	2.065.162
5 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	1.600.000	0	1.600.000
Renteomkostninger associerede virksomheder	90.293	98.602	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.158.339	6.400.891	51.900	3.913.813
Kursreguleringer omkostninger	986.338	0	0	0
Valutakurstab	2.585.764	0	0	0
	5.820.734	8.099.493	51.900	5.513.813
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	23.531.478	5.848.505	2.043.756	-637.894
Årets udskudte skat	-849.928	-309.357	-17.000	-373.000
	22.681.550	5.539.148	2.026.756	-1.010.894
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	22.304.413	5.485.596	2.026.756	-1.010.894
Skat af egenkapitalbevægelser	377.137	53.552	0	0
	22.681.550	5.539.148	2.026.756	-1.010.894

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede licenser DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. juli	10.073	88.226.372
Tilgang i årets løb	0	11.777.258
Kostpris 30. juni	10.073	100.003.630
Ned- og afskrivninger 1. juli	10.073	16.956.637
Årets afskrivninger	0	4.592.012
Ned- og afskrivninger 30. juni	10.073	21.548.649
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	78.454.981
Afskrives over		20 år

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juli	98.190.502	15.953.524
Tilgang i årets løb	1.550	4.062.516
Afgang i årets løb	-39.200	-2.489.894
Kostpris 30. juni	98.152.852	17.526.146
Ned- og afskrivninger 1. juli	12.413.827	10.201.411
Årets afskrivninger	2.095.423	2.486.638
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.305.290
Overførsler i årets løb	0	1.326.809
Ned- og afskrivninger 30. juni	14.509.250	11.709.568
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	83.643.602	5.816.578
Afskrives over	25-50 år	3-5 år

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2021	2020
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	7.939.465	7.939.465
Kostpris 30. juni	7.939.465	7.939.465
Værdireguleringer 1. juli	18.172.618	17.035.189
Årets resultat	22.104.406	3.747.685
Udbytte til moderselskabet	-1.050.000	-1.700.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	1.234.095	-859.346
Afskrivning på goodwill	-50.910	-50.910
Værdireguleringer 30. juni	40.410.209	18.172.618
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	48.349.674	26.112.083
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	1.018.210	1.018.210
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	823.054	873.964

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Tefcold Estate ApS	Viborg	200.000	100,00%	11.812.143	1.943.436
Bell Estate A/S	Viborg	600.000	100,00%	3.011.734	135.382
Tefcold Holding ApS	Viborg	224.700	35,16%	95.997.568	56.955.596

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	9.590.390	9.590.390	9.590.390	9.590.390
Tilgang i årets løb	1.800.000	0	1.800.000	0
Kostpris 30. juni	11.390.390	9.590.390	11.390.390	9.590.390
Værdireguleringer 1. juli	-1.622.275	-1.287.811	-1.622.275	-1.287.811
Årets resultat	3.251.371	551.319	3.251.371	551.319
Modtagne udbytter	-1.933.750	-750.000	-1.933.750	-750.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	194.997	-135.783	194.997	-135.783
Værdireguleringer 30. juni	-109.657	-1.622.275	-109.657	-1.622.275
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	11.280.733	7.968.115	11.280.733	7.968.115

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
TMH Viborg ApS	Viborg	300.000	50%	26.428.964	6.502.741

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.000.000	7.546.233	1.000.000	7.546.233
Tilgang i årets løb	5.215.032	0	5.215.032	0
Afgang i årets løb	0	-7.546.233	0	-7.546.233
Kostpris 30. juni	6.215.032	0	6.215.032	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	6.215.032	0	6.215.032	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	1.774.049	1.893.775	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	133.102.172	82.693.836	0	0
	134.876.221	84.587.611	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Moderselskab	
	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
14 Resultatdisponering		
Betalt ekstraordinært udbytte	3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	22.321.117	510.283
Overført resultat	7.207.671	-2.937.313
	32.528.788	572.970

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	1.669.557	1.978.914	-555.000	-182.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-849.928	-309.357	-17.000	-373.000
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	819.629	1.669.557	-572.000	-555.000

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
16 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 659 (2019/20: TDKK 287) 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	659.166	287.454	0	0
	659.166	287.454	0	0
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Inden for 1 år	659.166	287.454	0	0
	659.166	287.454	0	0

17 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:

Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	0	24.503.700	0	0
Langfristet del	0	24.503.700	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	20.955.408	18.270.723	0	0
	20.955.408	42.774.423	0	0

Deposita

Efter 5 år	126.000	126.000	0	0
Langfristet del	126.000	126.000	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	126.000	126.000	0	0

Noter til årsregnskabet

18 Afledte finansielle instrumenter

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

	Koncern		Morderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
Aktiver	2.069.353	355.088	0	0

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt indkøb i USD. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør TDKK 2.069. Det sikrede indkøb i USD er svarende til det forventede indkøb for perioden.

19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern		Morderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-9.137.585	-1.530.988	-10.511.185	-2.065.162
Finansielle omkostninger	5.820.734	8.099.493	51.900	5.513.813
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	8.841.609	8.796.214	244.447	411.092
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-22.053.496	-3.696.775
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-3.251.371	-551.319	-3.251.371	-551.319
Skat af årets resultat	22.304.413	5.485.596	2.026.756	-1.010.894
Andre reguleringer	0	-1.905.611	0	0
	24.577.800	18.393.385	-33.492.949	-1.399.245

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-50.288.609	15.915.698	0	0
Ændring i tilgodehavender	-58.194.606	19.542.144	-5.471.910	-20.990.999
Ændring i andre hensatte forpligtelser	371.712	208.308	0	0
Ændring i leverandører m.v.	75.793.044	-5.395.179	33.428	39.832
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	1.714.265	243.417	0	0
	-30.604.194	30.514.388	-5.438.482	-20.951.167

21 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 12.784.738. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs skatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

22 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

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PwC				
Revisionshonorar	230.000	230.000	36.000	36.000
Skatterådgivning og andre ydelser	250.236	192.131	0	0
	480.236	422.131	36.000	36.000
BDO				
Revisionshonorar	326.311	218.336	0	0
Skatterådgivning og andre ydelser	40.029	0	0	0
	366.340	218.336	0	0
EY				
Revisionshonorar	131.028	0	0	0
	131.028	0	0	0
	977.604	640.467	36.000	36.000

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lindblad Group ApS for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020/21 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

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventuelforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunktet. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenslutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige.
- Identificerede eventuelforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af æn-

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

dring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvis erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

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.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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 omkost-

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger.

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. Resulterer 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. Resulterer 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.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Bruttoresultat

Bruttoresultat 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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 gældsmetode 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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 nominel 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 eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$