



Tlf.: 89 22 30 00  
silkeborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Papirfabrikken 34  
DK-8600 Silkeborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**TB HOLDING, SILKEBORG APS**  
**SØRKELVEJ 70, TVILUM, 8600 SILKEBORG**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JULI 2018 - 30. JUNI 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 26. september 2019

---

Thomas Bradal

**CVR-NR. 27 29 24 02**

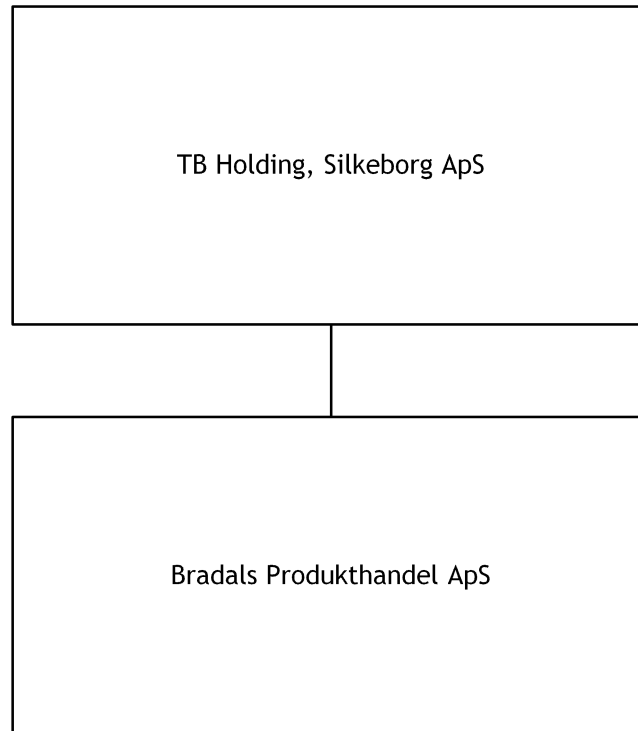
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-24

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	TB Holding, Silkeborg ApS Sørkelvej 70 Tvilum 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 27 29 24 02 Stiftet: 1. august 2003 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. juli 2018 - 30. juni 2019
<b>Direktion</b>	Thomas Bradal
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
<b>Generalforsamling</b>	Ordinær generalforsamling afholdes 26. september 2019, på selskabets adresse.

## KONCERNOVERSIGT



## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for TB Holding, Silkeborg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 26. september 2019

Direktion:

---

Thomas Bradal

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i TB Holding, Silkeborg ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TB Holding, Silkeborg ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 26. september 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32064

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	8.827	10.298	16.549	6.009	12.008
Driftsresultat.....	3.472	4.418	11.291	1.988	3.818
Finansielle poster, netto.....	-1.036	-662	-651	-163	-1.581
Årets resultat før skat.....	2.436	3.757	10.640	1.825	2.237
Årets resultat.....	2.391	3.022	8.003	1.602	2.081
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	96.146	81.859	77.958	66.226	65.060
Egenkapital.....	39.823	39.629	40.103	32.164	31.185
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-7.090	-10.425	-10.280	-3.910	-3.713
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	41,4	48,4	51,4	48,6	47,9
Egenkapitalforrentning.....	6,0	7,6	22,1	5,1	6,9

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter omfatter besiddelse af anparter i Bradals Produkthandel ApS, samt at drive investering og anden dermed beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev bedre end forventet.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens omsætning og indtjening er i 2018/19 indenfor det forventede niveau, og regnskabet har derved indfriet ledelsens forventninger.

Ledelsen anser koncernresultatet som tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

### Forventninger til fremtiden

Det forventes, at omsætningen i de kommende år vil kunne udbygges igennem udviklingen af koncernen og i takt med en større markedsandel, dette skal dog ses i lyset af de aktuelle markedsvilkår.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	1	<b>8.827.013</b>	<b>10.297.569</b>	<b>139.589</b>	<b>88.394</b>
Administrationsomkostninger.....	1	-5.355.202	-5.879.107	-212.913	-168.594
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>3.471.811</b>	<b>4.418.462</b>	<b>-73.324</b>	<b>-80.200</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.....		0	0	2.454.943	3.016.027
Finansielle indtægter.....	2	46.416	174.426	108.845	129.472
Finansielle omkostninger.....		-1.082.011	-835.969	-99.348	-41.328
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>2.436.216</b>	<b>3.756.919</b>	<b>2.391.116</b>	<b>3.023.971</b>
Skat af årets resultat.....	3	-45.254	-734.715	-154	-1.767
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	4	<b>2.390.962</b>	<b>3.022.204</b>	<b>2.390.962</b>	<b>3.022.204</b>

**BALANCE 30. JUNI**

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger.....		23.750.633	23.909.634	4.088.881	3.966.234
Produktionsanlæg og maskiner.....		22.389.968	19.640.034	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		166.808	67.961	166.808	67.961
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>46.307.409</b>	<b>43.617.629</b>	<b>4.255.689</b>	<b>4.034.195</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	34.359.409	34.101.191
Lejedepositem og andre tilgodehavender.....		34.895	34.645	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>34.895</b>	<b>34.645</b>	<b>34.359.409</b>	<b>34.101.191</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>46.342.304</b>	<b>43.652.274</b>	<b>38.615.098</b>	<b>38.135.386</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		46.259.982	19.899.694	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>46.259.982</b>	<b>19.899.694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.771.820	4.603.653	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	4.190.842	4.442.711
Hensættelse til udskudt skat.....	7	0	0	110.000	96.346
Andre tilgodehavender.....		777.948	1.260.930	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	950.431	3.038.652
Periodeafgrænsningsposter.....	8	684.383	0	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>3.234.151</b>	<b>5.864.583</b>	<b>5.251.273</b>	<b>7.577.709</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>309.886</b>	<b>12.442.106</b>	<b>0</b>	<b>5.285</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>49.804.019</b>	<b>38.206.383</b>	<b>5.251.273</b>	<b>7.582.994</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>96.146.323</b>	<b>81.858.657</b>	<b>43.866.371</b>	<b>45.718.380</b>

## BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	34.154.409	33.896.191
Overført overskud.....		38.698.219	37.503.982	4.543.810	3.607.791
Forslag til udbytte.....		1.000.000	2.000.000	1.000.000	2.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>39.823.219</b>	<b>39.628.982</b>	<b>39.823.219</b>	<b>39.628.982</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	7	1.876.000	2.112.480	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>1.876.000</b>	<b>2.112.480</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		6.211.389	6.583.121	2.917.843	3.040.000
Banklån.....		3.647.113	3.495.659	0	0
Leasingforpligtelser.....		11.781.159	11.300.138	0	0
Selskabsskat.....		297.641	593.902	297.641	651.778
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>9</b>	<b>21.937.302</b>	<b>21.972.820</b>	<b>3.215.484</b>	<b>3.691.778</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.	9	3.477.648	3.211.511	81.600	0
Gæld til pengeinstitutter.....		15.022.652	107.947	78.875	105.594
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		10.159.125	8.885.531	0	0
Selskabsskat.....		621.778	2.262.497	621.778	2.262.497
Anden gæld.....		1.492.136	1.278.057	45.415	29.529
Periodeafgrænsningsposter.....	10	1.736.463	2.398.832	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>32.509.802</b>	<b>18.144.375</b>	<b>827.668</b>	<b>2.397.620</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>54.447.104</b>	<b>40.117.195</b>	<b>4.043.152</b>	<b>6.089.398</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>96.146.323</b>	<b>81.858.657</b>	<b>43.866.371</b>	<b>45.718.380</b>
Eventualposter mv.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter	13				
Afledte finansielle instrumenter	14				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>			
	Anpartskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2018.....	125.000	37.503.982	2.000.000	39.628.982
Betalt udbytte.....			-2.000.000	-2.000.000
Andre reguleringer.....		-196.725		-196.725
Forslag til resultatdisponering.....		1.390.962	1.000.000	2.390.962
<b>Egenkapital 30. juni 2019.....</b>	<b>125.000</b>	<b>38.698.219</b>	<b>1.000.000</b>	<b>39.823.219</b>

	<b>Moderselskabet</b>				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2018.....	125.000	33.896.191	3.607.791	2.000.000	39.628.982
Betalt udbytte.....				-2.000.000	-2.000.000
Andre reguleringer.....		-196.725			-196.725
Forslag til resultatdisponering.....		454.943	936.019	1.000.000	2.390.962
<b>Egenkapital 30. juni 2019.....</b>	<b>125.000</b>	<b>34.154.409</b>	<b>4.543.810</b>	<b>1.000.000</b>	<b>39.823.219</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat.....	2.390.962	3.022.204	2.390.962	3.022.204
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.824.155	3.694.277	116.645	79.664
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	-713.975	0	0
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	-2.454.943	-3.016.027
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	151.454	-196.332	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	45.254	734.715	154	1.767
Øvrige reguleringer.....	79.557	0	79.557	0
Betalt selskabsskat.....	-2.235.066	-5.282	0	0
Ændring i varebeholdninger.....	-26.360.288	8.760.773	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	2.630.432	-2.816.522	251.869	-1.826.934
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	825.304	3.084.028	15.886	16.112
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>-18.648.236</b>	<b>15.563.886</b>	<b>400.130</b>	<b>-1.723.214</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-7.090.335	-10.425.117	-338.139	-1.959.660
Salg af materielle anlægsaktiver.....	576.400	5.724.746	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-250	-100	0	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-6.514.185</b>	<b>-4.700.471</b>	<b>-338.139</b>	<b>-1.959.660</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	4.056.834	6.484.746	0	1.440.000
Afdrag på lån.....	-289.133	-248.261	-40.557	0
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-3.399.994	-2.751.204	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.000.000	-3.450.000	-2.000.000	-3.450.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-252.211	-59.682	2.000.000	5.000.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-1.884.504</b>	<b>-24.401</b>	<b>-40.557</b>	<b>2.990.000</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-27.046.925</b>	<b>10.839.014</b>	<b>21.434</b>	<b>-692.874</b>
Likvider 1. juli.....	12.334.159	1.495.145	-100.309	592.565
<b>LIKVIDER 30. JUNI.....</b>	<b>-14.712.766</b>	<b>12.334.159</b>	<b>-78.875</b>	<b>-100.309</b>
Likvider 30. juni specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	309.886	12.442.106	0	5.285
Gæld til pengeinstitutter.....	-15.022.652	-107.947	-78.875	-105.594
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-14.712.766</b>	<b>12.334.159</b>	<b>-78.875</b>	<b>-100.309</b>

## NOTER

	Koncernen		Morderselskabet		Note
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.	
<b>Medarbejderforhold</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 18 (2017/18: 16) Morderselskabet: 1 (2017/18: 1)					
Løn og gager.....	9.349.401	8.647.352	0	0	
Pensioner.....	916.969	691.197	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	626.264	667.568	0	0	
	<b>10.892.634</b>	<b>10.006.117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
<b>Finansielle indtægter</b>					<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	108.845	129.472	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	46.416	174.426	0	0	
	<b>46.416</b>	<b>174.426</b>	<b>108.845</b>	<b>129.472</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	360.846	779.302	13.808	15.180	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-79.112	0	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-236.480	-44.587	-13.654	-13.413	
	<b>45.254</b>	<b>734.715</b>	<b>154</b>	<b>1.767</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>4</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	1.000.000	2.000.000	1.000.000	2.000.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	454.943	-1.983.973	
Overført resultat.....	1.390.962	1.022.204	936.019	3.006.177	
	<b>2.390.962</b>	<b>3.022.204</b>	<b>2.390.962</b>	<b>3.022.204</b>	

## NOTER

Note

**Materielle anlægsaktiver**

5

	<b>Koncernen</b>		
	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2018.....	26.737.544	36.850.294	177.290
Tilgang.....	170.258	6.752.196	167.881
Afgang.....	0	-576.400	0
<b>Kostpris 30. juni 2019.....</b>	<b>26.907.802</b>	<b>43.026.090</b>	<b>345.171</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018.....	2.827.910	17.210.260	109.329
Årets afskrivninger .....	329.259	3.425.862	69.034
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2019.....</b>	<b>3.157.169</b>	<b>20.636.122</b>	<b>178.363</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....</b>	<b>23.750.633</b>	<b>22.389.968</b>	<b>166.808</b>
Finansielle leasingaktiver.....		15.225.051	

**Moderselskabet**

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	Kostpris 1. juli 2018.....	4.416.035
Tilgang.....	170.258	167.881
<b>Kostpris 30. juni 2019.....</b>	<b>4.586.293</b>	<b>345.171</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018.....	449.801	109.329
Årets afskrivninger .....	47.611	69.034
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2019.....</b>	<b>497.412</b>	<b>178.363</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....</b>	<b>4.088.881</b>	<b>166.808</b>

**Finansielle anlægsaktiver**

6

	<b>Koncernen</b>
	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2018.....	34.645
Tilgang.....	250
<b>Kostpris 30. juni 2019.....</b>	<b>34.895</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....</b>	<b>34.895</b>



## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	<b>Moder- selskabet</b>
	<u>Kapitalandele i dattervirksom- heder</u>
Kostpris 1. juli 2018.....	205.000
<b>Kostpris 30. juni 2019.....</b>	<b>205.000</b>
Opskrivninger 1. juli 2018.....	33.896.191
Udloddet resultat .....	-2.000.000
Årets opskrivninger .....	2.454.943
Egenkapitalbevægelser.....	-196.725
<b>Opskrivninger 30. juni 2019.....</b>	<b>34.154.409</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....</b>	<b>34.359.409</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Bradals Produkthandel ApS, Silkeborg.....	34.359.409	2.454.943	100 %

## Hensættelse til udskudt skat

7

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Udskudt skat 1. juli.....	-2.112.480	-2.157.067	96.346	82.933
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	236.480	44.587	13.654	13.413
<b>Udskudt skat 30. juni.....</b>	<b>-1.876.000</b>	<b>-2.112.480</b>	<b>110.000</b>	<b>96.346</b>

## Periodeafgrænsningsposter

8

Omkostninger.....	684.383	0	0	0
	<b>684.383</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår

## NOTER

## Note

## Langfristede gældsforpligtelser

9

	<b>Koncernen</b>				
	30/6 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	6.542.989	331.600	4.881.000	6.832.121	249.000
Banklån.....	3.647.113	0	0	3.495.659	0
Leasingforpligtelser.....	14.927.207	3.146.048	0	14.262.649	2.962.511
Selskabsskat.....	297.641	0	0	593.902	0
	<b>25.414.950</b>	<b>3.477.648</b>	<b>4.881.000</b>	<b>25.184.331</b>	<b>3.211.511</b>
	<b>Moderselskabet</b>				
	30/6 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	2.999.443	81.600	2.583.000	3.040.000	0
Selskabsskat.....	297.641	0	0	651.778	0
	<b>3.297.084</b>	<b>81.600</b>	<b>2.583.000</b>	<b>3.691.778</b>	<b>0</b>

## Periodeafgrænsningsposter

10

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte indtægter, der vedrører de efterfølgende regnskabsår.

## Eventualposter mv.

11

## Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 919 tkr. pr. balancedagen.

## NOTER

Note

### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:				
Ejendommen Bergsøesvej 28, Silkeborg.....	19.661.752	0	0	0
Bergsøesvej 28, realkreditlån.....	0	3.543.546	0	0
Bergsøesvej 28, ejerpantebrev.....	0	6.500.000	0	0
Ejendommen Chr. Fischers Gade 11, Silkeborg.....	2.087.320	0	2.087.320	0
Chr. Fischers Gade 11, realkreditlån	0	1.440.000	0	1.440.000
Ejendommen Højmarkstoftens 28, Silkeborg.....	2.001.561	0	2.001.561	0
Højmarkstoftens 28, realkreditlån....	0	1.559.443	0	1.559.443
Højmarkstoftens 28, ejerpantebrev...	0	500.000	0	500.000

Følgende aktiver er finansieret ved finansiel leasing:

Produktionsanlæg og maskiner.....	15.225.051	14.927.207	0	0
-----------------------------------	------------	------------	---	---

Til sikkerhed for bankgæld på 18.591 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 13.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Produktionsanlæg og maskiner.....	7.164.917	0
Varebeholdninger.....	46.259.982	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	1.771.820	0

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for dattervirksomheden Bradals Produkthandel ApS' engagement med Nordea Bank A/S.

### Nærtstående parter

13

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

#### Bestemmende indflydelse

Direktør Thomas Bradal, Sørkelvej 70, 8600 Silkeborg, der er hovedanpartshaver.

#### Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

### Afledte finansielle instrumenter

14

Koncernen har indgået renteswap til sikring af fremtidige rentebetalinger på realkreditlån for i alt 3.741 tkr.

Renteswapaftalen udløber i 2033. Renteswapaftalen har en negativ værdi på 940 tkr. på balancedagen. Årets kursregulering er indregnet i egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for TB Holding, Silkeborg ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden TB Holding, Silkeborg ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori TB Holding, Silkeborg ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet, som om virksomheden har været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Sammenligningstal korrigeres for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	25-50 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30 %

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

### Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.