



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 2016 - 30. JUNI 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 18. september 2017

Thomas Bradal

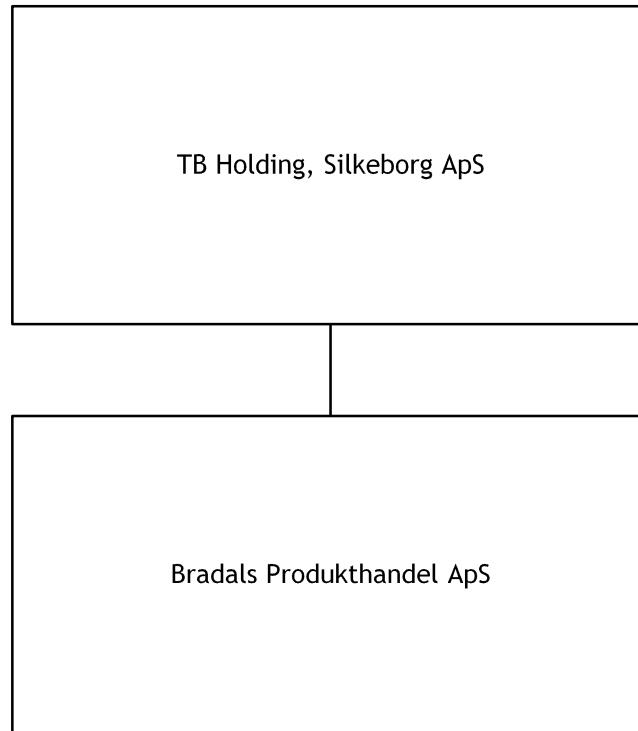
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-24

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	TB Holding, Silkeborg ApS Sørkelvej 70, Tvillum 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 27 29 24 02 Stiftet: 1. august 2003 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Direktion	Thomas Bradal
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 18. september 2017, på selskabets adresse.

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 18. september 2017

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 2016 - 30. juni 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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 18. september 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat.....	16.549	6.009	12.008	12.586
Driftsresultat.....	11.291	1.988	3.818	1.963
Finansielle poster, netto.....	-651	-163	-1.581	-754
Årets resultat før skat.....	10.640	1.825	2.237	1.209
Årets resultat.....	8.003	1.602	2.081	939
Balance				
Balancesum.....	78.041	66.226	65.060	67.582
Egenkapital.....	40.103	32.164	31.185	29.202
Pengestrømme				
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-10.280	-3.910	-3.713	-6.716
Nøgletal				
Soliditetsgrad.....	51,4	48,6	47,9	43,2
Egenkapitalforrentning.....	22,1	5,1	6,9	6,4

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 2016/17 steget til over 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	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	16.548.870	6.009.481	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-5.258.348	-3.746.282	-43.372	-85.104
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		11.290.522	2.263.199	-43.372	-85.104
Andre driftsomkostninger.....		0	-275.000	0	0
DRIFTSRESULTAT		11.290.522	1.988.199	-43.372	-85.104
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virk- somheder.....		0	0	7.998.314	1.588.437
Finansielle indtægter.....	2	66.003	446.232	77.263	35.752
Finansielle omkostninger.....		-717.012	-609.124	-28.439	-22.410
RESULTAT FØR SKAT		10.639.513	1.825.307	8.003.766	1.516.675
Skat af årets resultat.....	3	-2.636.263	-223.334	-516	85.298
ÅRETS RESULTAT	4	8.003.250	1.601.973	8.003.250	1.601.973

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		22.275.828	22.582.086	2.050.780	2.075.390
Produktionsanlæg og maskiner.....		19.518.313	16.204.982	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		103.419	138.877	103.419	138.877
Materielle anlægsaktiver.....	5	41.897.560	38.925.945	2.154.199	2.214.267
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	36.131.716	28.897.635
Lejedepositem og andre tilgodehavender.....		34.545	34.545	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	6	34.545	34.545	36.131.716	28.897.635
ANLÆGSAKTIVER.....		41.932.105	38.960.490	38.285.915	31.111.902
Råvarer og hjælpematerialer.....		28.660.467	21.864.744	0	0
Varebeholdninger.....		28.660.467	21.864.744	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.183.289	2.888.765	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.606.568	1.942.531
Hensættelse til udskudt skat.....	7	82.933	85.089	82.933	85.089
Andre tilgodehavender.....		815.785	784.045	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	685.000	2.262.942	685.000
Periodeafgrænsningsposter.....	8	48.986	466.014	9.209	0
Tilgodehavender.....		3.130.993	4.908.913	4.961.652	2.712.620
Likvide beholdninger.....		4.317.583	491.443	592.565	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		36.109.043	27.265.100	5.554.217	2.712.620
AKTIVER.....		78.041.148	66.225.590	43.840.132	33.824.522

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	35.926.716	29.692.635
Overført overskud.....		36.528.330	31.739.312	601.614	2.046.677
Forslag til udbytte.....		3.450.000	300.000	3.450.000	300.000
EGENKAPITAL.....		40.103.330	32.164.312	40.103.330	32.164.312
Hensættelse til udskudt skat.....	7	2.240.000	1.779.000	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.240.000	1.779.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		5.394.382	5.646.990	1.600.000	1.600.000
Banklån.....		3.692.099	3.714.890	0	0
Leasingforpligtelser.....		9.430.769	5.883.146	0	0
Selskabsskat.....		2.096.426	20.280	2.124.302	20.280
Langfristede gældsforpligtelser...	9	20.613.676	15.265.306	3.724.302	1.620.280
Kortfristet del af langfristet gæld.	9	2.784.230	1.869.124	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		2.822.437	8.119.199	0	1.819
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.340.988	5.563.126	0	0
Anden gæld.....		1.316.637	1.465.523	12.500	38.111
Periodeafgrænsningsposter.....		2.819.850	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...	15.084.142	17.016.972	12.500	39.930	
GÆLDSFORPLIGTELSER.....	35.697.818	32.282.278	3.736.802	1.660.210	
PASSIVER.....	78.041.148	66.225.590	43.840.132	33.824.522	
Eventualposter mv.	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				
Nærtstående parter	12				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Anpartskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2016.....	125.000	31.739.313	300.000	32.164.313
Betalt udbytte.....			-300.000	-300.000
Andre reguleringer.....		235.767		235.767
Forslag til årets resultatdisponering.....		4.553.250	3.450.000	8.003.250
Egenkapital 30. juni 2017.....	125.000	36.528.330	3.450.000	40.103.330

	Moderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2016.....	125.000	29.692.635	2.046.678	300.000	32.164.313
Betalt udbytte.....				-300.000	-300.000
Andre reguleringer.....		235.767			235.767
Overførsel til/fra andre poster.....		-2.000.000	2.000.000		
Forslag til årets resultatdisponering.....		7.998.314	-3.445.064	3.450.000	8.003.250
Egenkapital 30. juni 2017.....	125.000	35.926.716	601.614	3.450.000	40.103.330

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat.....	8.003.250	1.601.973	8.003.250	1.601.973
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.368.027	3.250.485	60.068	60.068
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-3.539.655	0	0	0
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0	-7.998.314	-1.588.437
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.637.903	223.334	2.156	-85.298
Øvrige reguleringer.....	0	108.610	0	280.842
Betalt selskabsskat.....	-6.179	0	0	0
Ændring i varebeholdninger.....	-6.795.723	-2.883.376	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	-487.180	2.588.659	-2.251.188	-1.055.922
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	2.448.826	-1.675.835	-25.611	24.320
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	5.629.269	3.213.850	-2.209.639	-762.454
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-10.279.987	-3.909.752	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	7.480.000	690.000	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-2.799.987	-3.219.752	0	0
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	6.800.000	0	0	0
Afdrag på lån.....	-246.608	-4.496.695	0	0
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-262.037	4.388.229	2.104.023	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	302.265	312.157	1.000.000	1.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	6.293.620	-96.309	2.804.023	700.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	9.122.902	-102.211	594.384	-62.454
Likvider 1. juli.....	-7.627.756	-7.525.545	-1.819	60.635
LIKVIDER 30. JUNI.....	1.495.146	-7.627.756	592.565	-1.819
Likvider 30. juni specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	4.317.583	491.443	592.565	0
Gæld til pengeinstitutter.....	-2.822.437	-8.119.199	0	-1.819
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	1.495.146	-7.627.756	592.565	-1.819

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
Medarbejderforhold					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 15 (2015/16: 15) Moderselskabet: 1 (2015/16: 1)					
Løn og gager.....	6.398.775	5.290.408	0	0	
Pensioner.....	691.197	617.269	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	667.568	531.237	0	0	
	7.757.540	6.438.914	0	0	
Finansielle indtægter					2
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	74.155	35.752	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	66.003	446.232	3.108	0	
	66.003	446.232	77.263	35.752	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.173.107	204.778	-1.640	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-209	0	-209	
Regulering af udskudt skat.....	463.156	18.765	2.156	-85.089	
	2.636.263	223.334	516	-85.298	
Forslag til resultatdisponering					4
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	3.450.000	300.000	3.450.000	300.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	7.998.314	1.588.437	
Overført resultat.....	4.553.250	1.301.973	-3.445.064	-286.464	
	8.003.250	1.601.973	8.003.250	1.601.973	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2016.....	24.777.884	36.613.850	177.290
Tilgang.....	0	10.279.987	0
Afgang.....	0	-11.239.000	0
Kostpris 30. juni 2017.....	24.777.884	35.654.837	177.290
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016.....	2.195.798	20.408.868	38.413
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-7.298.655	0
Årets afskrivninger	306.258	3.026.311	35.458
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017.....	2.502.056	16.136.524	73.871
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	22.275.828	19.518.313	103.419
Finansielle leasingaktiver.....		12.179.669	
		Moderselskabet	
		Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2016.....		2.456.375	177.290
Kostpris 30. juni 2017.....		2.456.375	177.290
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016.....		380.985	38.413
Årets afskrivninger		24.610	35.458
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017.....		405.595	73.871
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....		2.050.780	103.419

Finansielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. juli 2016.....		34.545
Kostpris 30. juni 2017.....		34.545
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....		34.545

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)	6

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i dattervirksomhed- er</u>
Kostpris 1. juli 2016.....	205.000
Kostpris 30. juni 2017.....	205.000
Opskrivninger 1. juli 2016.....	28.692.635
Udloddet resultat	-1.000.000
Årets opskrivninger	7.998.314
Egenkapitalbevægelser.....	235.767
Opskrivninger 30. juni 2017.....	35.926.716
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	36.131.716

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Bradals Produkthandel ApS, Silkeborg.....	36.131.716	7.998.314	100 %

Hensættelse til udskudt skat

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

7

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
Udskudt skatteaktiv, 1. juli 2016.....	82.933	85.089	82.933	85.089
Udskudt skat, 1. juli 2016.....	2.240.000	1.779.000	0	0
Udskudt skat 30. juni 2017.....	2.322.933	1.864.089	82.933	85.089

Periodeafgrænsningsposter

Omkostninger.....	48.986	466.014	9.209	0
	48.986	466.014	9.209	0

8

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

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

9

	Koncernen			
	1/7 2016 gæld i alt	30/6 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	5.886.990	5.640.382	246.000	2.810.000
Banklån.....	3.714.890	3.692.099	0	0
Leasingforpligtelser.....	7.512.270	11.968.999	2.538.230	0
Selskabsskat.....	20.280	2.096.426	0	0
	17.134.430	23.397.906	2.784.230	2.810.000

	Moderselskabet			
	1/7 2016 gæld i alt	30/6 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	1.600.000	1.600.000	0	0
Selskabsskat.....	20.280	2.124.302	0	0
	1.620.280	3.724.302	0	0

Eventualposter mv.

10

Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået operationel leasingkontrakt med en årlig leasingydelse på 237 tkr.

Leasingkontrakten har en restløbetid på 12 måneder med en samlet nominel restleasingydelse på 237 tkr.

Koncernen har indgået renteswaps til sikring af fremtidig rente på langfristet gæld. Kontrakten har på balancedagen en negativ værdi på 628 tkr. Kurstabet er indregnet i egenkapitalen.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 2.096 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Til sikkerhed for engagement med Nordea Bank Danmark A/S er der udstedt ejerpantebrev på 6.500 tkr. med pant i ejendommen Bergsøesvej samt virksomhedspant på 8.000 tkr. med pant i tilgodehavender fra salg, varebeholdninger samt driftsmateriel. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør pr. 30. juni 2017 50.361 tkr.

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

NOTER**Note****Nærtstående parter**

12

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for TB Holding, Silkeborg ApS for 2016/17 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.

Koncernregnskab

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

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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.

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.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 %

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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Tilknyttede virksomheder 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 tilknyttede virksomheders underbalance.

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 effektuere 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.