



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

2015/16

13. REGNSKABSÅR

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 19. september 2016**

Thomas Bradal

CVR-NR. 27 29 24 02

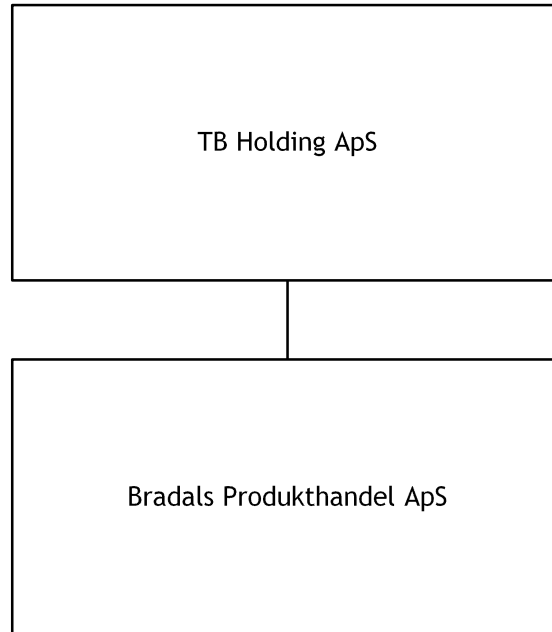
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-13
Resultatopgørelse.....	14
Balance.....	15-16
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18-21

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 2015 - 30. juni 2016
Direktion	Thomas Bradal
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 19. september 2016

Direktion

Thomas Bradal

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i TB Holding, Silkeborg ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Silkeborg, den 19. september 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat.....	5.495	12.008	12.586
Driftsresultat.....	1.988	3.818	1.963
Finansielle poster, netto.....	-163	-1.581	-754
Årets resultat før skat.....	1.825	2.237	1.209
Balance			
Balancesum.....	66.226	65.060	67.582
Egenkapital.....	32.164	31.185	29.202
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	3.214	8.146	-6.484
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-3.220	-3.278	-6.280
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-96	-1.168	-1.020
Pengestrømme i alt.....	-102	3.700	-13.784
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	3.910	3.713	6.716
Nøgletal			
Afkastningsgrad.....	2,8	3,4	3,6
Soliditetsgrad.....	48,6	47,9	43,2
Egenkapitalforrentning.....	5,1	6,9	6,4

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende henset til markedsvilkår.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for TB Holding, Silkeborg ApS for 2015/16 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.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden TB Holding, Silkeborg ApS samt dattervirksomheder, 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 dattervirksomhedernes 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

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.

Administrationsomkostninger

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

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders 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, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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 herefter:

	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 afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre drifts-omkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

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. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Tilgodehavender

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

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes prioritetsgæld og andre finansielle forpligtelser vedrørende investeringsejendomme til dagsværdi, der svarer til lånets kontantværdi på årsafslutningstidspunktet. Kursreguleringen af gældsforpligtelserne indregnes i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

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

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 og 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 selskabskapital 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.

NØGLETAL

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

	Note	Koncernen		Mодerselskabet	
		2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
BRUTTORESULTAT		5.494.583	12.008	0	0
Administrationsomkostninger.....		-3.721.672	-7.330	-60.494	-90
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		1.772.911	4.678	-60.494	-90
Andre driftsindtægter.....		514.900	0	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-275.000	-504	0	0
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		-24.610	-356	-24.610	-356
DRIFTSRESULTAT		1.988.201	3.818	-85.104	-446
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksom- heder.....		0	0	1.588.437	2.427
Finansielle indtægter.....	1	446.232	53	35.752	131
Finansielle omkostninger.....		-609.126	-1.634	-22.410	-26
RESULTAT FØR SKAT		1.825.307	2.237	1.516.675	2.086
Skat af årets resultat.....	2	-223.334	-156	85.298	-5
ÅRETS RESULTAT		1.601.973	2.081	1.601.973	2.081
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		1.601.973	2.081		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Foreslået udbytte for regnskabsåret...				300.000	300
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....				1.588.437	2.427
Overført resultat.....				-286.464	-646
I ALT				1.601.973	2.081

BALANCE 30. JUNI 2016

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Grunde og bygninger.....		22.582.086	22.888	2.075.390	2.100
Produktionsanlæg og maskiner.....		16.204.982	15.379	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		138.877	174	138.877	174
Materielle anlægsaktiver.....	3	38.925.945	38.441	2.214.267	2.274
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	28.897.635	28.632
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		34.545	33	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	4	34.545	33	28.897.635	28.632
ANLÆGSAKTIVER.....		38.960.490	38.474	31.111.902	30.906
Råvarer og hjælpematerialer.....		21.864.744	18.981	0	0
Varebeholdninger.....		21.864.744	18.981	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.888.765	5.328	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.942.531	886
Udskudte skatteaktiver.....		85.089	0	85.089	0
Andre tilgodehavender.....		784.045	687	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		685.000	948	685.000	948
Periodeafgrænsningsposter.....		466.013	535	0	0
Tilgodehavender.....		4.908.912	7.498	2.712.620	1.834
Likvide beholdninger.....		491.444	107	0	61
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		27.265.100	26.586	2.712.620	1.895
AKTIVER.....		66.225.590	65.060	33.824.522	32.801

BALANCE 30. JUNI 2016

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Anpartskapital.....		125.000	125	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	29.692.635	28.427
Overført overskud.....		31.739.312	30.760	2.046.677	2.333
Forslag til udbytte.....		300.000	300	300.000	300
EGENKAPITAL.....	5	32.164.312	31.185	32.164.312	31.185
Hensættelse til udskudt skat.....		1.779.000	1.561	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.779.000	1.561	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		5.646.990	5.898	1.600.000	1.600
Banklån.....		3.714.890	3.888	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.883.146	2.491	0	0
Selskabsskat.....		0	23	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	15.245.026	12.300	1.600.000	1.600
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	1.869.124	3.677	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		8.119.199	7.632	1.819	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.563.126	7.466	0	0
Selskabsskat.....		20.280	0	20.280	0
Anden gæld.....		1.465.523	1.239	38.111	16
Kortfristede gældsforpligtelser.....		17.037.252	20.014	60.210	16
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		32.282.278	32.314	1.660.210	1.616
PASSIVER.....		66.225.590	65.060	33.824.522	32.801
Eventualposter mv.	7				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8				
Nærtstående parter	9				
Medarbejderforhold	10				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Årets resultat.....	1.601.973	2.081	1.601.973	2.081
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.250.485	3.429	60.068	359
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0	-1.588.437	-2.427
Skat af årets resultat tilbageført.....	223.334	156	-85.298	6
Øvrige reguleringer.....	108.610	0	280.842	-17
Ændring i varebeholdninger.....	-2.883.376	4.046	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	2.588.659	-356	-1.055.922	470
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-1.675.835	-1.210	24.320	-72
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	3.213.850	8.146	-762.454	400
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-3.909.752	-3.713	0	-177
Salg af materielle anlægsaktiver.....	690.000	220	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	215	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-3.219.752	-3.278	0	-177
Afdrag på lån.....	-4.496.695	-3.942	0	0
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	4.388.229	2.422	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-300.000	-100	-300.000	-100
Andre ændringer i langfristet gæld.....	0	560	0	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	312.157	-108	1.000.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-96.309	-1.168	700.000	-100
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-102.211	3.700	-62.454	123
Likvider 1. juli.....	-7.525.544	-11.225	60.635	-62
LIKVIDER 30. JUNI.....	-7.627.755	-7.525	-1.819	61
Likvider 30. juni specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	491.444	107	0	61
Gæld til pengeinstitutter.....	-8.119.199	-7.632	-1.819	0
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-7.627.755	-7.525	-1.819	61

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	
Finansielle indtægter					1
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	35.752	131	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	446.232	53	0	0	
	446.232	53	35.752	131	
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	204.778	18	0	-10	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-209	15	-209	15	
Regulering af udskudt skat.....	18.765	123	-85.089	0	
	223.334	156	-85.298	5	

Materielle anlægsaktiver

3

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2015.....	24.777.884	33.013.098	177.290
Tilgang.....	0	3.909.752	0
Afgang.....	0	-309.000	0
Kostpris 30. juni 2016.....	24.777.884	36.613.850	177.290
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	1.889.540	17.633.999	2.955
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-133.900	0
Årets afskrivninger	306.258	2.908.769	35.458
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	2.195.798	20.408.868	38.413
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	22.582.086	16.204.982	138.877
	Moderselskabet		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juli 2015.....	2.456.375	177.290	
Kostpris 30. juni 2016.....	2.456.375	177.290	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	356.375	2.955	
Årets afskrivninger	24.610	35.458	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	380.985	38.413	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	2.075.390	138.877	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

4

	<u>Moderselskabet</u> Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. juli 2015.....	205.000
Kostpris 30. juni 2016.....	205.000
Opskrivninger 1. juli 2015.....	28.427.119
Udloddet resultat	-1.000.000
Årets opskrivninger	1.588.437
Egenkapitalbevægelser.....	-322.921
Opskrivninger 30. juni 2016.....	28.692.635
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	28.897.635

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Bradals Produkthandel ApS, Silkeborg.....	28.897.635	1.588.437	100

Egenkapital

5

<u>Koncernen</u>					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	125.000	0	30.760.260	300.000	31.185.260
Betalt udbytte.....	0	0	0	-300.000	-300.000
Andre reguleringer.....	0	0	-322.921	0	-322.921
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	1.301.973	300.000	1.601.973
Egenkapital 30. juni 2016.....	125.000	0	31.739.312	300.000	32.164.312

NOTER

Note

Egenkapital (fortsat)

5

	Moderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	125.000	28.427.119	2.333.141	300.000	31.185.260
Betalt udbytte.....	0	0	0	-300.000	-300.000
Andre reguleringer.....	0	-322.921	0	0	-322.921
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	1.588.437	-286.464	300.000	1.601.973
Egenkapital 30. juni 2016.....	125.000	29.692.635	2.046.677	300.000	32.164.312

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Langfristede gældsforpligtelser

6

	Koncernen			
	1/7 2015 gæld i alt	30/6 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	6.138.472	5.886.990	240.000	0
Banklån.....	3.887.833	3.714.890	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	5.928.018	7.512.270	1.629.124	0
Selskabsskat.....	23.080	0	0	0
	15.977.403	17.114.150	1.869.124	0
	Moderselskabet			
	1/7 2015 gæld i alt	30/6 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	1.600.000	1.600.000	0	1.600.000
	1.600.000	1.600.000	0	1.600.000

Eventualposter mv.

7

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 20 tkr. pr. balancedagen.

NOTER
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
8

Til sikkerhed for engagement med Nordea Bank Danmark A/S er der udstedt ejerpantebrev på 6.500.000 kr. med pant i ejendommen Bergsøesvej, ejerpantebrev på 500.000 kr. med pant i ejendommen Højmarkstoften 28, samt virksomhedspant på 8.000.000 kr. med pant i tilgodehavende fra salg, varebeholdninger samt driftsmateriel og inventar. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør pr. 30. juni 2016 30.588 kr.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for dattervirksomheden Bradals Produkthandel ApS' engagement med Nordea Bank A/S, der ved årets udgang udgjorde 11.426 tkr.

Note
Nærtstående parter
9

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Thomas Bradal
Sørkelvej 70
8600 Silkeborg

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	
Medarbejderforhold					10
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	15	15	0	0	
Løn og gager.....	6.174.213	5.239	0	0	
Pensioner.....	735.153	660	0	0	
Omkostninger til social sikring.....	615.699	572	0	0	
	7.525.065	6.471	0	0	