



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 2022 - 30. JUNI 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. januar 2024

Thomas Bradal

CVR-NR. 27 29 24 02

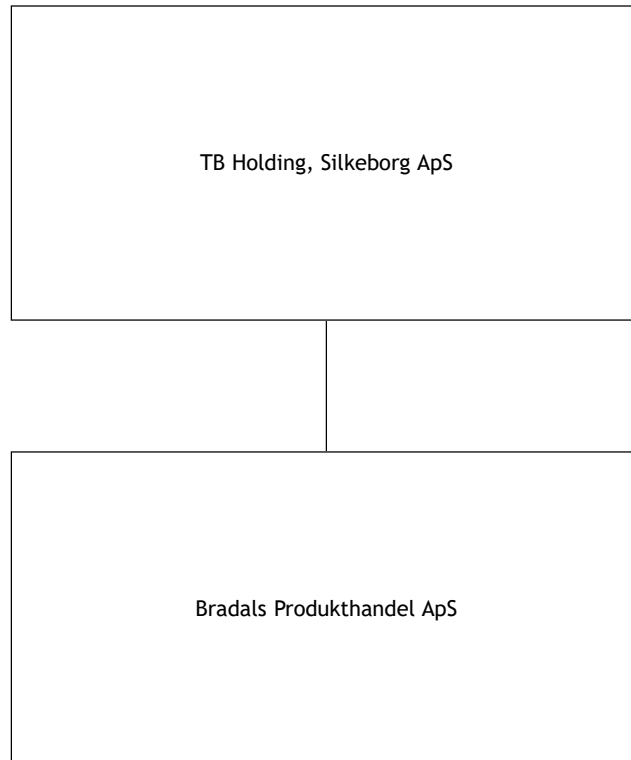
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-25

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	TB Holding, Silkeborg ApS Sørkelvej 70 Tvilum 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 27 29 24 02 Stiftet: 1. august 2003 Kommune: Silkeborg Regnskabsår: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
Direktion	Thomas Bradal
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Sydbank A/S Søndergade 25 8600 Silkeborg
Advokat	NJORD Law Firm Godthåbsvej 4 8600 Silkeborg
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes d. 4. januar 2024, på selskabets adresse.

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 4. januar 2024

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 2022 - 30. juni 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 4. januar 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32064

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	18.667	33.547	63.268	13.550	8.827
Resultat af primær drift.....	7.085	24.010	56.207	7.034	3.427
Finansielle poster, netto.....	-3.177	-2.662	-2.055	-1.347	-991
Årets resultat før skat.....	3.908	21.348	54.151	5.687	2.436
Årets resultat.....	2.931	16.659	42.214	4.419	2.391
Balance					
Balancesum.....	150.894	215.347	172.279	112.149	96.146
Egenkapital.....	94.569	92.502	85.420	43.320	39.823
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-5.760	-2.158	-12.934	-8.508	-7.090
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	62,7	43,0	49,6	38,6	41,4
Egenkapitalforrentning.....	3,1	18,7	65,6	10,6	6,0

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

Koncernens væsentligste hovedaktiviteter er at opkøbe, sortere og bearbejde jern og metal fra virksomheder og private, og herigennem bidrage til den grønne omstilling gennem en bæredygtig forretning.

Vi modtager varer på vores lokationer men tilbyder også afhentning af færdigvarer eller varer til bearbejdning.

Salg af varer sker hovedsagligt til eksportmarkeder både indenfor og udenfor EU, men også på det hjemlige marked.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2022/2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at være væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 2022/2023 viser et overskud på 2,9 MDKK, og herefter udgør egenkapitalen nu 94,6 MDKK.

Resultatet lever ikke op til de budgetterede forventninger, men de er også skabt under nogle meget volatile og vanskelige markedsforhold. Dertil har virksomheden også haft øgede investeringer i både materiel, organisation samt grøn omstilling, der har påvirket resultatet negativt på kort sigt.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet er på niveau med det i årsrapporten for 2021/22 angivne interval.

Aktivitetsniveauet i regnskabsperioden er faldet i forhold til foregående regnskabsår, hvilket kan begrundes med, at foregående regnskabsår havde et ekstraordinært højt aktivitetsniveau.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Ud over de genelle markedsræssige forhold, er vurderes valutakursudsving og renteændringer at være væsentligste finansielle risici. Selskabet anvender ikke væsentlige finansielle instrumenter til afdækning heraf.

Miljøforhold

Koncerne har i 2022/2023 udarbejdet en miljøpolitik med aktiviteter og tidsramme. Denne indebærer blandt andet at efterleve effektiviseringer indenfor forbrug af energi samt aftryk på klimaet.

Derudover har selskabet i 2022/2023 installeret et større solcelleanlæg på den største produktionsfacilitet, som vil producere hovedparten af strømforbruget fremover samt investeret i støjrreducerende foranstaltninger.

LEDELSESBERETNING

Miljøforhold (fortsat)

Der er i det kommende regnskabsår afsat midler til klimaregnskab og miljøcertificering. har løbende fokus på, at restprodukter behandles miljømæssigt forsvarligt, og at omgivelserne, og miljøet ikke lider overlast som følge af olierester eller andet miljøfarligt affald fra virksomhedens aktiviteter.

Videnressourcer

Koncernens ledelse arbejder kontinuerligt på at sikre, at selskabet er i besiddelse af relevante og opdaterede videnressourcer.

Forventninger til fremtiden

For det kommende regnskabsår forventes en øget aktivitet i koncerne, som lander et sted mellem regnskabsårene 2021/2022 og 2022/2023.

Resultatmæssigt forventes et overskud på mellem 15 og 20 MDKK. Forventningerne til det øgede aktivitetsniveau skyldes ikke mindst, at der er investeret i en organisatorisk vækst indenfor salg og indkøb.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....	1	18.667.251	33.547.259	78.590	70.590
Distributionsomkostninger.....		-219.686	-85.743	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-11.301.399	-9.451.728	-90.288	-170.008
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....		7.146.166	24.009.788	-11.698	-99.418
Andre driftsomkostninger.....		-60.933	0	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		7.085.233	24.009.788	-11.698	-99.418
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	3.104.740	16.496.690
Finansielle indtægter.....	2	190.412	59.287	494.264	464.517
Finansielle omkostninger.....		-3.367.794	-2.721.451	-560.967	-157.030
RESULTAT FØR SKAT.....		3.907.851	21.347.624	3.026.339	16.704.759
Skat af årets resultat.....	3	-977.013	-4.688.173	-95.501	-45.308
ÅRETS RESULTAT.....	4	2.930.838	16.659.451	2.930.838	16.659.451

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Grunde og bygninger.....		21.415.036	21.315.618	1.903.121	1.927.731
Produktionsanlæg og maskiner.....		26.283.741	28.664.587	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	47.698.777	49.980.205	1.903.121	1.927.731
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	73.384.316	75.143.017
Lejededesitum og andre tilgodehavender.....	15	65.475	65.475	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	6	65.475	65.475	73.384.316	75.143.017
ANLÆGSAKTIVER.....		47.764.252	50.045.680	75.287.437	77.070.748
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		81.281.563	86.856.683	0	0
Varebeholdninger.....		81.281.563	86.856.683	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		6.140.508	13.390.237	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	21.604.466	16.143.314
Udskudt skatteaktiv.....	7	0	0	133.000	132.000
Andre tilgodehavender.....		264.063	1.676.837	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	6.000.988	16.739.991
Periodeafgrænsningsposter.....	8	1.160.317	374.716	11.707	0
Tilgodehavender.....		7.564.888	15.441.790	27.750.161	33.015.305
Likvide beholdninger.....		14.283.659	63.002.901	0	16.587
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		103.130.110	165.301.374	27.750.161	33.031.892
AKTIVER.....		150.894.362	215.347.054	103.037.598	110.102.640

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	73.179.316	75.938.017
Overført overskud.....		94.443.952	91.376.555	21.264.636	15.438.538
Forslag til udbytte.....		0	1.000.000	0	1.000.000
EGENKAPITAL.....		94.568.952	92.501.555	94.568.952	92.501.555
Hensættelser til udskudt skat.....	9	1.581.000	1.844.000	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.581.000	1.844.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.539.500	3.782.303	1.184.588	1.237.867
Leasingforpligtelser.....		14.145.974	16.079.784	0	0
Selskabsskat.....		139.681	9.537.924	139.681	4.702.116
Langfristede gældsforpligtelser...	10	17.825.155	29.400.011	1.324.269	5.939.983
Gæld til realkreditinstitutter.....		264.000	319.500	60.000	77.500
Gæld til pengeinstitutter.....		570.002	60.965.140	10.336	23.340
Leasingforpligtelser.....		3.700.000	6.100.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		24.676.116	16.949.940	0	0
Selskabsskat.....		4.516.115	6.549.386	4.516.116	11.385.194
Afledte finansielle instrumenter...	15	0	61.101	0	0
Anden gæld.....		3.193.022	634.481	2.557.925	175.068
Periodeafgrænsningsposter.....	11	0	21.940	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...		36.919.255	91.601.488	7.144.377	11.661.102
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		54.744.410	121.001.499	8.468.646	17.601.085
PASSIVER.....		150.894.362	215.347.054	103.037.598	110.102.640
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Anpartskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	125.000	91.376.552	1.000.000	92.501.552
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		2.930.838		2.930.838
Transaktioner med ejere				
Ordinært udbytte.....			-1.000.000	-1.000.000
Andre lovpligtige bindinger				
Andre reg. af indre værdi.....		136.562		136.562
Egenkapital 30. juni 2023.....	125.000	94.443.952	0	94.568.952

	Moderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	125.000	75.938.014	15.438.538	1.000.000	92.501.552
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		2.104.740	826.098		2.930.838
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-1.000.000	-1.000.000
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi.....		136.562			136.562
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-5.000.000	5.000.000		0
Egenkapital 30. juni 2023.....	125.000	73.179.316	21.264.636	0	94.568.952

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Årets resultat.....	2.930.838	16.659.451	2.930.838	16.659.451
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.996.872	7.229.057	24.610	53.350
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	60.933	-185.000	0	0
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	-3.104.740	-16.496.690
Skat af årets resultat tilbageført.....	977.013	4.688.173	95.501	45.308
Betalt selskabsskat.....	-12.710.044	-1.269.174	-789.011	0
Ændring i varebeholdninger.....	5.575.120	-17.587.072	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	12.366.867	2.613.429	-5.472.859	-9.940.138
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	5.711.708	-21.469.759	2.382.857	-223.547
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-3.460.648	-4.986.526	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	18.448.659	-14.307.421	-3.932.804	-9.902.266
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.759.539	-2.149.764	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	110.000	185.000	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-5.649.539	-1.964.764	0	0
Afdrag på lån.....	-298.303	-4.180.301	-70.779	-81.147
Ændring i driftskredit.....	-60.395.138	60.941.353	-13.004	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.000.000	-10.000.000	-1.000.000	-10.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	175.079	541.667	5.000.000	20.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-61.518.362	47.302.719	3.916.217	9.918.853
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-48.719.242	31.030.534	-16.587	16.587
Likvider 1. juli.....	63.002.901	31.972.367	16.587	0
LIKVIDER 30. JUNI.....	14.283.659	63.002.901	0	16.587
Likvider 30. juni specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	14.283.659	63.002.901	0	16.587
LIKVIDER.....	14.283.659	63.002.901	0	16.587

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	
Medarbejderforhold					1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	26	27	1	1	
Løn og gager.....	14.091.345	13.760.079	0	0	
Pensioner.....	1.297.530	1.282.784	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	201.555	216.875	0	0	
	15.590.430	15.259.738	0	0	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
Finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	494.264	464.517	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	190.412	59.287	0	0	
	190.412	59.287	494.264	464.517	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.240.013	4.786.173	96.501	52.308	
Regulering af udskudt skat.....	-263.000	-98.000	-1.000	-7.000	
	977.013	4.688.173	95.501	45.308	
Forslag til resultatdisponering					4
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	0	1.000.000	0	1.000.000	
Ekstraordinært udbytte.....	0	10.000.000	0	10.000.000	
Henlæggelser til reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	2.104.740	-3.503.310	
Overført resultat.....	2.930.838	5.659.451	826.098	9.162.761	
	2.930.838	16.659.451	2.930.838	16.659.451	

NOTER

	Koncernen		Note
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Materielle anlægsaktiver			5
Kostpris 1. juli 2022.....	25.377.204	58.577.608	
Tilgang.....	417.662	4.468.715	
Afgang.....	0	-3.304.930	
Kostpris 30. juni 2023.....	25.794.866	59.741.393	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	4.061.586	29.913.021	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-3.133.997	
Årets afskrivninger	318.244	6.678.628	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....	4.379.830	33.457.652	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	21.415.036	26.283.741	
Finansielle leasingaktiver.....		14.421.486	
		Moder-selskabet	
		Grunde og bygninger	
Kostpris 1. juli 2022.....		2.456.375	
Kostpris 30. juni 2023.....		2.456.375	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....		528.644	
Årets afskrivninger		24.610	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....		553.254	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....		1.903.121	
Finansielle anlægsaktiver			6
		Koncernen	
		Lejededesitum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. juli 2022.....		65.475	
Kostpris 30. juni 2023.....		65.475	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....		65.475	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i dattervirksom- heder</u>
Kostpris 1. juli 2022.....	205.000
Kostpris 30. juni 2023.....	205.000
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	74.938.014
Udloddet resultat	-5.000.000
Årets værdireguleringer	3.104.740
Egenkapitalbevægelser.....	136.562
Værdireguleringer 30. juni 2023.....	73.179.316
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	73.384.316

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Bradals Produkthandel ApS, Silkeborg.....	73.384.316	3.104.740	100 %

Udskudt skatteaktiv

7

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver samt periodeafgrænsningsposter.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
Udskudt skat 1. juli.....	-1.844.000	-1.942.000	132.000	125.000
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	263.000	98.000	1.000	7.000
Udskudt skat 30. juni.....	-1.581.000	-1.844.000	133.000	132.000

Periodeafgrænsningsposter

8

Omkostninger.....	1.046.339	374.716	11.707	0
Renteswap.....	113.978	0	0	0
	1.160.317	374.716	11.707	0

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår samt nettoværdi af afledte finansielle instrumenter.

NOTER

Hensættelser til udskudt skat

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

Note

9

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skat 1. juli.....	-1.844.000	-1.942.000	132.000	125.000
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	263.000	98.000	1.000	7.000
Udskudt skat 30. juni.....	-1.581.000	-1.844.000	133.000	132.000

Langfristede gældsforpligtelser

10

	Koncernen			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	3.803.500	264.000	2.386.000	4.101.803
Leasingforpligtelser.....	17.845.974	3.700.000	3.233.000	22.179.784
Selskabsskat.....	4.655.797	4.516.116	0	9.537.924
	26.305.271	8.480.116	5.619.000	35.819.511

	Moderselskabet			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	1.244.588	60.000	940.000	1.315.367
Selskabsskat.....	139.681	0	0	4.702.116
	1.384.269	60.000	940.000	6.017.483

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte indtægter, der vedrører de efterfølgende regnskabsår.

11

Eventualposter mv. Eventualforpligtelser

Der er af pengeinstitut afgivet betalingsgaranti overfor 3. mand for 25 tkr.

12

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 4.656 tkr. pr. balancedagen.

NOTER
Note
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

Til sikkerhed for bankgæld på 560 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 20.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	Koncernen	Moder- selskabet
Varebeholdninger.....	81.281.563	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	6.140.508	0
Produktionsanlæg og maskiner.....	11.862.255	0

Moder-selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for dattervirksomheden Bradals Produkthandel ApS' engagement med pengeinstitut.

Nærtstående parter

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Thomas Bradal, Gjessøvej 56, Funderholme, 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

15

Koncernen har indgået renteswap til sikring af fremtidige rentebetalinger for i alt 3.256 t.EUR.

Renteswapaftalerne udløber i 2023 - 2033. Renteswapaftalen har en positiv værdi på 113 tkr. på balancedagen, der er indregnet under periodeafgrænsningsposter. Årets kursregulering er indregnet i egenkapitalen med fradrag af selskabsskat.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for TB Holding, Silkeborg ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Pengestrømsopgørelsen, sammenligningstal - ændring som følge af ændret klassifikation

I årsrapporten for 2021/22 var driftskreditten klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Driftskreditten opfylder imidlertid ikke definitionen på likvider, og skulle derfor klassificeres under "Pengestrømme fra finansieringsaktivitet" i pengestrømsopgørelsen.

Den ændrede klassifikation er indarbejdet i årsrapporten og bevirker, at regnskabsposten "Pengestrømme fra finansieringsaktivitet" forøges med 60.941 tkr. Ændringen bevirker ligeledes, at likviderne i pengestrømsopgørelsen er reduceret med 60.941 tkr. Indvirkningen er korrigeret i sammenligningstallene, således likviderne primo sammenligningsåret er tilrettet.

I årsrapporten for 2021/22 var tilgang af finansielle leasingaktiver samt optagelse og afdrag på leasinggæld indregnet under dels investeringsaktivitet og dels finansieringsaktivitet. Finansielle leasingaktiver opfylder imidlertid ikke definitionen på investerings- og finansieringsaktivitet. Kontante transaktioner relateret til finansiell leasing skulle derfor klassificeres under driftsaktivitet.

Den ændrede klassifikation er indarbejdet i årsrapporten og bevirker, at regnskabsposten "Pengestrømme fra driftsaktivitet" er reduceret med 4.987 tkr.

"Pengestrømme fra investeringsaktivitet" er reduceret med 2.143 t.kr.

"Pengestrømme fra finansieringsaktivitet" er reduceret med 2.844 t.kr.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontorumkostninger 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 dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende 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 af resultat

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 samt produktionsanlæg og maskiner 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-50 år	0-50 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0-35 %

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

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, der anses som en målemetode.

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 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.

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 likvide beholdninger.