



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

TYRSBJERG HOLDING APS

TYRSBJERGVEJ 63, 5210 ODENSE NV

ÅRSRAPPORT

1. SEPTEMBER 2021 - 31. AUGUST 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 21. december 2022.

Mogens Henriksen

CVR-NR. 30 50 55 81

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. september 2021 - 31. august 2022	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-24

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	TYRSBJERG HOLDING ApS Tyrstbjergvej 63 5210 Odense NV
	CVR-nr.: 30 50 55 81 Stiftet: 19. april 2007 Kommune: Odense Regnskabsår: 1. september 2021 - 31. august 2022
Direktion	Claus René Haugaard Johansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2021 - 31. august 2022 for TYRSBJERG HOLDING 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. 31. august 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2021 - 31. august 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Otterup, den 21. december 2022

Direktion:

Claus René Haugaard Johansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i TYRSBJERG HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TYRSBJERG HOLDING ApS for regnskabsåret 1. september 2021 - 31. august 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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. 31. august 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2021 - 31. august 2022 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.

Odense, den 21. december 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Niels Peder Aalund
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne2272

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Resultatopgørelse		
Resultat af primær drift.....	10.412.715	9.788.982
Finansielle poster, netto.....	-308.969	-143.959
Årets resultat.....	10.013.780	9.527.488
Balance		
Balancesum.....	74.054.021	55.406.143
Egenkapital.....	50.096.966	40.481.391
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	7.800.338	5.849.371
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-1.614.808	-6.181.172
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-1.457.502	-1.346.361
Pengestrømme i alt.....	4.728.028	-1.678.162
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-1.009.579	-5.894.514
Nøgletal		
Soliditetsgrad.....	67,6	73,1
Egenkapitalforrentning.....	22,1	23,5

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for ændring af regnskabspraksis for årene 2020 - 2021 vedrørende indregning af omkostninger på varebeholdninger, der indirekte kan henføres til fremstillingsperioden og indregning af aktiver, der ikke ejes af virksomheden, herunder den tilhørende gældsforpligtelse.

De i hoved- og nøgletaloversigten 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 er at eje kapitalandele.

Koncernens formål er at drive handel og produktion og hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet i koncernen i 2021/22 udgør et overskud før skat på 10.104 tkr. mod 9.645 tkr. sidste år. Resultatet anses som acceptabelt i et marked præget af dønninger fra Covid-19 pandemien og i andet halvår krigen i Ukraine med usikre forsyningskæder og stigende råvare- og energipriser til følge.

Den samlede balancesum udgør 74.054 tkr. mod 55.406 tkr. sidste år. Stigningen skyldes især øgede varebeholdninger anskaffet for at imødegå nævnte usikre forsyningskæder. Investering i nye maskiner, herunder en rørlæser-skære maskine er ligeledes medvirkende til den øgede balance.

Der er stillet forslag om udbytte på 400 tkr.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat på 10.104 tkr. før skat levede ikke op til forventningerne. Især stigende råvare- og energipriser blev en udfordring, som ikke er videresendt til kunderne i forholdet 1:1, med en vigende dækningsgrad til følge.

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

Regnskabsåret 2022/23 er startet med en pæn ordrebeholdning, men en kraftig opbremsning på især møbler til den private forbruger har betydet et lavere aktivitetsniveau i regnskabsårets første kvartal. Forventningerne til kontraktsmarkedet for møbler er mere positive. Rørlaserskæring bliver i 2022/23 et nyt forretningsområde, der forventes at bidrage positivt, men der forventes dog en samlet nedgang i omsætningen på 10-15% i regnskabsåret 2022/23.

For at optimere produktionen yderligere er der igangsat en samling af aktiverne i Letland under samme tag. Flytning og yderligere investeringer forventes i 2022/23 at belasate koncernens resultat negativt, men ses som en nødvendig forudsætning for øge omsætningen og derved indtjeningen på sigt. Resultatet før skat i 2022/23 forventes at lande på 1,5-2,0 mio. kr.

RESULTATOPGØRELSE 1. SEPTEMBER - 31. AUGUST

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		47.577.268	38.245.980	-40.821	-17.759
Personaleomkostninger.....	1	-33.421.407	-25.505.989	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-3.743.146	-2.951.009	0	0
DRIFTSRESULTAT		10.412.715	9.788.982	-40.821	-17.759
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	10.037.724	9.384.461
Andre finansielle indtægter.....		38.012	1.464	325.587	316.010
Andre finansielle omkostninger.....		-346.981	-145.423	-314.249	-114.919
RESULTAT FØR SKAT.....		10.103.746	9.645.023	10.008.241	9.567.793
Skat af årets resultat.....	2	-89.966	-117.535	5.539	-40.305
ÅRETS RESULTAT	3	10.013.780	9.527.488	10.013.780	9.527.488

BALANCE 31. AUGUST

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Goodwill.....		114.279	266.094	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	114.279	266.094	0	0
Grunde og bygninger.....		14.556.914	15.626.346	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		7.011.623	267.067	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.788.408	6.311.885	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		56.304	86.906	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	26.413.249	22.292.204	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	48.079.686	38.040.167
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		160.631	155.580	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	6	160.631	155.580	48.079.686	38.040.167
ANLÆGSAKTIVER.....		26.688.159	22.713.878	48.079.686	38.040.167
Råvarer og hjælpematerialer.....		14.064.861	11.859.404	0	0
Varer under fremstilling.....		6.405.129	3.818.624	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.195.452	2.090.207	0	0
Varebeholdninger.....		24.665.442	17.768.235	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		13.621.229	10.649.110	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	6.746.762	7.868.822
Udskudte skatteaktiver.....	7	159.000	173.000	0	0
Andre tilgodehavender.....		858.115	1.054.499	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	37.845	0	37.845
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	142.188	60.683
Periodeafgrænsningsposter.....	8	304.037	491.989	0	0
Tilgodehavender.....		14.942.381	12.406.443	6.888.950	7.967.350
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	9	512.424	0	512.424	0
Værdipapirer.....		512.424	0	512.424	0
Likvide beholdninger.....		7.245.615	2.517.587	92.135	127.818
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		47.365.862	32.692.265	7.493.509	8.095.168
AKTIVER.....		74.054.021	55.406.143	55.573.195	46.135.335

BALANCE 31. AUGUST

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	38.841.071	28.796.968
Overført resultat.....		49.571.966	39.956.391	10.730.895	11.159.423
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		400.000	400.000	400.000	400.000
EGENKAPITAL.....		50.096.966	40.481.391	50.096.966	40.481.391
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.933.513	3.593.866	0	0
Leasingforpligtelser.....		5.234.800	0	0	0
Selskabsskat.....		35.606	101.002	35.606	101.002
Feriepengeindefrysning.....		574.192	562.382	0	0
Langfristede gældsforpligtelser....	10	8.778.111	4.257.250	35.606	101.002
Gæld til realkreditinstitutter.....		661.583	732.362	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		41.762	0	0	0
Leasingforpligtelser.....		995.160	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		8.612.844	5.807.881	25.000	4.200
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	5.286.561	5.525.025
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		526.531	437.583	0	0
Selskabsskat.....		105.345	0	105.345	0
Anden gæld.....		4.226.377	3.680.976	23.717	23.717
Periodeafgrænsningsposter.....	11	9.342	8.700	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser....		15.178.944	10.667.502	5.440.623	5.552.942
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		23.957.055	14.924.752	5.476.229	5.653.944
PASSIVER.....		74.054.021	55.406.143	55.573.195	46.135.335
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. september 2021.....	125.000	39.959.534	400.000	40.484.534
Forslag til resultatdisponering, jf. note 3.....		9.613.780	400.000	10.013.780
Transaktioner med ejere				
Ordinært udbytte.....			-400.000	-400.000
Andre lovpligtige bindinger				
Valutakursreguleringer.....		-1.348		-1.348
Egenkapital 31. august 2022.....	125.000	49.571.966	400.000	50.096.966

	Modørselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. september 2021.....	125.000	28.796.968	11.159.423	400.000	40.481.391
Forslag til resultatdisponering, jf. note 3.....	10.042.308		-428.528	400.000	10.013.780
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-400.000	-400.000
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer.....		1.795			1.795
Egenkapital 31. august 2022.....	125.000	38.841.071	10.730.895	400.000	50.096.966

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. SEPTEMBER - 31. AUGUST

	Koncernen	
	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Årets resultat	10.013.780	9.527.488
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.743.146	2.951.009
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-3.946	-59.856
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	87.754	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	89.966	117.535
Betalt selskabsskat.....	1.828	-27.037
Ændring i varebeholdninger	-6.897.207	-6.261.808
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-2.585.988	-4.433.301
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	3.351.005	4.035.341
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	7.800.338	5.849.371
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-131.078
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.009.579	-5.894.514
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-5.051	-155.580
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-600.178	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-1.614.808	-6.181.172
Afdrag på lån.....	-1.099.264	-946.361
Ændring i driftskredit.....	41.762	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-400.000	-400.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-1.457.502	-1.346.361
ÆNDRING I LIKVIDER.....	4.728.028	-1.678.162
Likvider 1. september	2.517.587	4.195.749
LIKVIDER 31. AUGUST.....	7.245.615	2.517.587
Likvider 31. august specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	7.245.615	2.517.587
LIKVIDER.....	7.245.615	2.517.587

NOTER

Note

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	131	105	1	1	
Løn og gager.....	25.876.421	19.882.443	0	0	
Pensioner.....	1.302.461	1.043.592	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	4.619.422	3.618.538	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	1.623.103	961.416	0	0	
	33.421.407	25.505.989	0	0	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	75.966	101.002	-5.539	40.319	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-48.598	0	-14	
Regulering af udskudt skat.....	14.000	65.131	0	0	
	89.966	117.535	-5.539	40.305	
Forslag til resultatdisponering					3
Foreslået udbytte for regnskabsåret	400.000	400.000	400.000	400.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	10.042.308	9.316.636	
Overført resultat.....	9.613.780	9.127.488	-428.528	-189.148	
	10.013.780	9.527.488	10.013.780	9.527.488	
Immaterielle anlægsaktiver					4
			<u>Koncernen</u>		
			Goodwill		
Kostpris 1. september 2021.....			721.556		
Kostpris 31. august 2022.....			721.556		
Afskrivninger 1. september 2021.....			455.423		
Årets afskrivninger.....			151.854		
Afskrivninger 31. august 2022.....			607.277		
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2022.....			114.279		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

	<u>Koncernen</u>	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. september 2021.....	21.627.216	5.903.915
Tilgang.....	0	7.264.270
Afgang.....	0	-251.682
Kostpris 31. august 2022.....	21.627.216	12.916.503
Af- og nedskrivninger 1. september 2021.....	6.000.870	5.636.820
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-257.716
Årets afskrivninger	1.069.432	525.776
Af- og nedskrivninger 31. august 2022.....	7.070.302	5.904.880
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2022.....	14.556.914	7.011.623
Finansielle leasingaktiver		6.212.901

	<u>Koncernen</u>	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. september 2021.....	11.989.686	86.906
Overførsel.....	86.906	-86.906
Tilgang.....	372.446	56.304
Afgang.....	-28.257	0
Kostpris 31. august 2022.....	12.420.781	56.304
Af- og nedskrivninger 1. september 2021.....	5.677.426	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-28.257	
Årets afskrivninger	1.983.204	
Af- og nedskrivninger 31. august 2022.....	7.632.373	
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2022.....	4.788.408	56.304

Finansielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>	
	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. september 2021.....		160.631
Kostpris 31. august 2022.....		160.631
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2022.....		160.631

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i dattervirk- somheder</u>
Kostpris 1. september 2021.....	9.238.615
Kostpris 31. august 2022.....	9.238.615
Værdireguleringer 1. september 2021	28.801.552
Valutakursregulering.....	1.795
Årets værdireguleringer	8.556.116
Andre reguleringer.....	1.481.608
Værdireguleringer 31. august 2022.....	38.841.071
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2022.....	48.079.686

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Haugaard Company A/S, Nordfyns Kommune.....	100 %
SIA Haugaard Baltic, Letland.....	100 %
SIA Haugaard, Letland.....	100 %

Udskudt skatteaktiv

7

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, låneomkostninger og varebeholdninger.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver.....	196.469	160.284	0	0
Låneomkostninger.....	9.531	12.716	0	0
Varebeholdninger.....	-47.000	0	0	0
	159.000	173.000	0	0
Udskudt skatteaktiv 1. september....	173.000	173.000	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-14.000	0	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. august.....	159.000	173.000	0	0

Det er ledelsens forventning, at skatteaktivet kan udnyttes.

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.	
Periodeafgrænsningsposter					8
Omkostninger	304.037	491.989	0	0	
	304.037	491.989	0	0	

Periodeafgrænsningsposter andrager periodisering af omkostninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

9

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen
	Investeringsforeninger
Dagsværdi 31. august 2022.....	512.424
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-87.935

Langfristede gældsforpligtelser

10

	Koncernen			
	31/8 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/8 2021 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	3.595.096	661.583	1.932.587	4.326.228
Leasingforpligtelser.....	6.229.960	995.160	1.342.000	0
Selskabsskat.....	35.606	0	0	101.002
Feriepengeindefrysning.....	574.192	0	495.048	562.382
	10.434.854	1.656.743	3.769.635	4.989.612
	Moderselskabet			
	31/8 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/8 2021 gæld i alt
Selskabsskat.....	35.606	0	0	101.002
	35.606	0	0	101.002

Periodeafgrænsningsposter

11

Periodeafgrænsningsposter andrager periodiserede renteindtægter.

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

12

Eventualforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser udgør 6.556 tkr. og vedrører en periode op til 33 måneder.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 141 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

Til sikkerhed for trækingsret i pengeinstitut, er der afgivet virksomhedspant nom. 4.000 tkr. i simple fordringer og varelager, der pr. 31.08.2022 har en regnskabsmæssig værdi på 3.647 tkr.

Til sikkerhed overfor realkreditinstitut, er der givet realkreditpant nom. 5.202 tkr. i selskabets grunde og bygninger, der pr. 31.08.2022 har en regnskabsmæssig værdi på 3.028 tkr.

Moderselskabet har overfor to datterselskabers pengeinstitut stillet selvskyldnerkaution, der er limiteret til hhv. 2.903 tkr. og 446 tkr.

Nærtstående parter

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør C.R.H. Johansen, Tyrstbjergvej 63, 5210 Odense NV, 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 TYRSBJERG HOLDING ApS for 2021/22 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af selskabets overgang fra regnskabsklasse B til C ændret på følgende områder:

- Indregning af omkostninger på varebeholdninger, der indirekte kan henføres til fremstillingsperioden.
- Indregning af aktiver, der ikke ejes af virksomheden, herunder den tilhørende gældsforpligtelse.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser er sammenligningstal vedrørende praksisændringerne ikke tilrettet for perioden 2017/18 - 2020/21.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør en forøgelse af årets resultat før skat med 1.701 tkr., og årets resultat efter skat er forøget med 1.649 tkr. Balancesummen forøges med 7.897 tkr., mens egenkapitalen pr. 31. august 2022 forøges med 1.649 tkr.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet TYRSBJERG HOLDING ApS samt dattervirksomheder, hvori TYRSBJERG HOLDING 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders 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.

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

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.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-30 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner.....	2-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-10 år	0%

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.

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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter 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.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en konsolideringsmetode.

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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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

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

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

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 øvrige direkte 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 forventet salgspris med fradrag af direkte 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.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. Tilgodehavende og skyldigt 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

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.

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.

Opfylder udenlandske virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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 og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.