
Adhesive Holding ApS

H. C. Ørstedes Vej 13, 6000 Kolding

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 20 03 03 05

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/9 2016

Torben Carstensen Toft
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 9

Balance 30. april 10

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 13

Noter til årsregnskabet 15

Regnskabspraksis 25

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Adhesive Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 14. september 2016

Direktion

Torben Carstensen Toft

Bestyrelse

Jette Halgrener Toft
formand

Anders Bertelsen Toft

Tine Toft Nørgaard

Torben Carstensen Toft

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Adhesive Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Adhesive Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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 årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 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 gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Trekantområdet, den 14. september 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor

Jørn Jørgensen
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Adhesive Holding ApS
H. C. Ørsteds Vej 13
6000 Kolding

CVR-nr.: 20 03 03 05
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Stiftet: 7. april 1997
Regnskabsår: 20. regnskabsår
Hjemstedskommune: Kolding

Bestyrelse

Jette Halgrener Toft, formand
Anders Bertelsen Toft
Tine Toft Nørgaard
Torben Carstensen Toft

Direktion

Torben Carstensen Toft

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	39.443	37.071	36.504	37.278	40.190
Resultat af ordinær primær drift	13.792	11.430	9.239	12.208	14.139
Resultat før finansielle poster	13.792	11.343	9.181	12.208	13.972
Resultat af finansielle poster	-2.189	1.753	-7.211	4.148	4.930
Årets resultat	4.707	6.564	714	11.791	14.099
Balance					
Balancesum	249.108	239.876	231.492	235.759	231.350
Egenkapital	166.289	161.241	155.197	153.242	152.709
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	13.961	16.496	8.847	20.016	14.320
- investeringsaktivitet	-1.434	-3.054	-4.001	-3.308	-1.385
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-964	-1.720	-2.489	-2.641	-1.914
- finansieringsaktivitet	-2.244	-3.545	-13.016	-10.901	-14.752
Årets forskydning i likvider	10.283	9.898	-8.170	5.807	-1.817
Antal medarbejdere	41	40	39	40	39
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,5%	4,7%	4,0%	5,2%	6,0%
Soliditetsgrad	66,8%	67,2%	67,0%	65,0%	66,0%
Forrentning af egenkapital	2,9%	4,1%	0,5%	7,7%	9,3%

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2011/12. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen med driftsselskabet Alfix A/S udvikler, producerer og markedsfører produkter til beklædninger og belægninger i byggeriet. Sortimentet består af et bredt udvalg af fliseklæbere, fugemasser, spartelmasser, støbemasser, våderumsløsninger, pudsprодукter samt andre specialprodukter.

Koncernens produkter afsættes både i Danmark og i udlandet.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 4.707.160, og koncernens balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på DKK 166.288.716.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens aktiviteter i regnskabsåret 2015/16 er gennemført i overensstemmelse med ledelsens forventninger hertil.

Kapitalberedskabet

Selskabet anser det likvide beredskab for at være tilstrækkeligt, og det forventes, at det likvide beredskab vil kunne fastholdes i det kommende år.

Koncernens adgang til fremskaffelse af likvider anses for at overstige de behov, koncernen måtte tænkes at have.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernens adgang til råvarer, halvfabrikata m.m. og medarbejderressourcer anses sammen med den til rådighed værende produktionskapacitet for tilstrækkeligt til at kunne betjene det marked, koncernen henvender sig til.

Markedsrisici

Koncernen har været aktiv på markedet siden 1963 og har derfor opnået kontakt med et stort kunde-potentiale. Produktkvaliteten og den servicering, koncernen yder i forbindelse med produktleverance, anses for en vigtig faktor i relation til at mindske risikoen for tab af omsætning.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital i begrænset omfang påvirkes af kurs- og renteutvikling.

Ledelsesberetning

Renterisici

Selskabets rentebærende gæld er baseret på fast rente med lang løbetid/variabel rente med lang løbetid. Gælden overvåges løbende, og tilpasninger foretages, ligesom der indgås rentedispositioner til afdækning af renterisici, når dette vurderes for nødvendigt.

Selskabets likvide midler anbringes altid på korte/mellemlange betingelser i pengeinstitutter/obligationer. Moderate ændringer i renteniveauet vil således alene have betydning for selskabets renteindtægter.

Kreditrisici

Koncernens politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Strategi og målsætninger

Strategi

Det er koncernens strategi at levere kvalitetsprodukter/-ydelser til kunder inden for byggebranchen.

Produkterne og ydelserne afsættes primært i Nordeuropa.

Det er koncernens strategi at øge såvel omsætning som indtjening ved fremdeles at tilbyde ydelser, hvor kundernes behov dækkes, til konkurrencedygtige priser og høj kvalitet, baseret på gennearbejdede produkter og erfarne medarbejdere og det knowhow, som vi i øvrigt har til rådighed.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Baseret på en konkret bedømmelse af markedssituationen er det ledelsens opfattelse, at koncernen har gode muligheder for at opnå et resultat, som er på niveau med det for 2015/16 realiserede.

Forskning og udvikling

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært løbende optimering af produkterne samt produktprogrammet.

Eksternt miljø

Koncernen prioriterer påvirkningen af det eksterne miljø højt. Vi overvåger nøje kvaliteten og egenskaberne af vores og vores leverandørers produkter med henblik på at minimere enhver skadende virkning på det eksterne miljø.

Koncernen har udarbejdet en opdateret miljøredegørelse.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår som det væsentligste at levere kvalitetsydelse til byggebranchen. Dette stiller særligt store krav til videnressourcer.

For til stadighed at kunne agere på det marked, koncernen henvender sig til, er det afgørende, at vi kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt kompetenceniveau.

Det er vores målsætning, at koncernen til enhver tid har en medarbejdersammensætning, som sikrer foranstående.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		39.443.344	37.071.030	0	0
Distributionsomkostninger		-15.823.531	-15.804.787	0	0
Administrationsomkostninger		-9.827.341	-9.836.518	-325.670	-411.988
Resultat af ordinær primær drift		13.792.472	11.429.725	-325.670	-411.988
Andre driftsomkostninger		0	-86.510	0	0
Resultat før finansielle poster		13.792.472	11.343.215	-325.670	-411.988
Indtægter af kapitalandele i					
dattervirksomheder	1	0	0	5.192.911	4.262.879
Finansielle indtægter	2	2.597.115	3.907.465	2.544.083	3.889.717
Finansielle omkostninger	3	-4.786.212	-2.154.578	-2.841.171	-467.713
Resultat før skat		11.603.375	13.096.102	4.570.153	7.272.895
Skat af årets resultat	4	-2.630.303	-3.169.136	137.007	-708.807
Resultat før minoritetsinteresser		8.973.072	9.926.966	4.707.160	6.564.088
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-4.265.912	-3.362.878	0	0
Årets resultat		4.707.160	6.564.088	4.707.160	6.564.088

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.992.911	4.262.881
Overført resultat	-386.951	2.301.207
	4.707.160	6.564.088

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Software		2.883.936	3.380.735	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	2.883.936	3.380.735	0	0
Grunde og bygninger		58.348.942	59.907.821	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		15.641.878	17.082.451	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.698.456	2.898.145	30.000	30.000
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	160.589	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	76.689.276	80.049.006	30.000	30.000
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	49.870.646	44.337.528
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	676.378	278.005	676.378	278.005
Andre tilgodehavender	8	2.593.791	2.123.423	2.593.791	2.123.423
Finansielle anlægsaktiver		3.270.169	2.401.428	53.140.815	46.738.956
Anlægsaktiver		82.843.381	85.831.169	53.170.815	46.768.956

Balance 30. april

Aktiver

Note	Koncern		Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	4.690.909	5.401.813	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	10.097.667	8.599.647	0	0
Varebeholdninger	14.788.576	14.001.460	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.209.613	26.581.155	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.030.870	6.297.701
Andre tilgodehavender	164.456	321.540	164.456	321.542
Periodeafgrænsningsposter	622.656	206.487	0	0
Tilgodehavender	30.996.725	27.109.182	3.195.326	6.619.243
Værdipapirer	102.233.340	107.949.636	102.233.340	107.949.636
Likvide beholdninger	18.246.360	4.984.623	10.062.574	2.164.629
Omsætningsaktiver	166.265.001	154.044.901	115.491.240	116.733.508
Aktiver	249.108.382	239.876.070	168.662.055	163.502.464

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for opskrivninger		632.071	632.071	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	39.368.009	34.034.891
Overført resultat		165.456.645	160.409.278	126.619.507	127.006.458
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0	101.200	0
Egenkapital	9	166.288.716	161.241.349	166.288.716	161.241.349
Minoritetsinteresser	10	18.043.645	13.637.525	0	0
Hensættelse til udskudt skat	11	9.574.683	9.646.331	0	0
Hensatte forpligtelser		9.574.683	9.646.331	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		27.229.148	27.871.671	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	27.229.148	27.871.671	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	12	1.917.913	3.053.630	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.142.323	9.704.906	57.500	83.604
Selskabsskat		2.155.839	2.017.514	2.155.839	2.017.511
Anden gæld		12.756.115	12.703.144	160.000	160.000
Kortfristede gældsforpligtelser		27.972.190	27.479.194	2.373.339	2.261.115
Gældsforpligtelser		55.201.338	55.350.865	2.373.339	2.261.115
Passiver		249.108.382	239.876.070	168.662.055	163.502.464
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Medarbejderforhold	14				
Nærtstående parter	15				

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
Årets resultat		4.707.160	6.564.088	4.707.160	6.564.088
Reguleringer	16	13.905.863	9.518.947	-5.032.830	-6.976.076
Ændring i driftskapital	17	-2.142.266	1.360.318	3.397.813	8.312.597
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		16.470.757	17.443.353	3.072.143	7.900.609
Renteindbetalinger og lignende		2.198.741	3.314.216	2.145.708	3.296.149
Renteudbetalinger og lignende		-2.048.534	-1.609.390	-103.489	0
Pengestrømme fra ordinær drift		16.620.964	19.148.179	5.114.362	11.196.758
Betalt selskabsskat		-2.659.582	-2.652.060	275.335	-394.819
Pengestrømme fra driftsaktivitet		13.961.382	16.496.119	5.389.697	10.801.939
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-411.044	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-964.022	-1.719.557	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-470.367	-938.024	-470.367	-938.024
Salg af materielle anlægsaktiver		0	15.000	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	0	200.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.434.389	-3.053.625	-470.367	-738.024
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.384.078	-3.025.283	0	0
Minoritetsinteresser		-200.000	0	0	0
Andre reguleringer		340.207	-519.354	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.243.871	-3.544.637	0	0

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
		DKK	DKK	DKK	DKK
Ændring i likvider		10.283.122	9.897.857	4.919.330	10.063.915
Likvider 1. maj		112.934.259	103.128.558	110.114.265	100.142.506
Kursregulering					
omsætningsværdipapirer		<u>-2.737.681</u>	<u>-92.156</u>	<u>-2.737.681</u>	<u>-92.156</u>
Likvider 30. april		<u>120.479.700</u>	<u>112.934.259</u>	<u>112.295.914</u>	<u>110.114.265</u>
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		18.246.360	4.984.623	10.062.574	2.164.629
Værdipapirer		<u>102.233.340</u>	<u>107.949.636</u>	<u>102.233.340</u>	<u>107.949.636</u>
Likvider 30. april		<u>120.479.700</u>	<u>112.934.259</u>	<u>112.295.914</u>	<u>110.114.265</u>

Noter til årsregnskabet

1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	Moderselskab	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	5.192.911	4.262.879
	5.192.911	4.262.879

2 Finansielle indtægter	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	441.515	248.201	441.515	248.201
Andre finansielle indtægter	2.135.240	3.659.264	2.102.568	3.641.516
Kursreguleringer	20.360	0	0	0
	2.597.115	3.907.465	2.544.083	3.889.717

3 Finansielle omkostninger	Koncern		Moderselskab	
Andre finansielle omkostninger	4.786.212	2.047.208	2.841.171	467.713
Valutakurstab	0	107.370	0	0
	4.786.212	2.154.578	2.841.171	467.713

4 Skat af årets resultat	Koncern		Moderselskab	
Årets aktuelle skat	2.797.907	2.966.051	-137.007	708.807
Årets udskudte skat	-71.648	43.545	0	0
	2.726.259	3.009.596	-137.007	708.807
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	2.630.303	3.169.136	-137.007	708.807
Skat af egenkapitalbevægelser	95.956	-159.540	0	0
	2.726.259	3.009.596	-137.007	708.807

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Software</u> DKK
Kostpris 1. maj	3.974.035
Kostpris 30. april	<u>3.974.035</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	593.300
Årets afskrivninger	<u>496.799</u>
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>1.090.099</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>2.883.936</u>

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Administrationsomkostninger	<u>496.799</u>	<u>520.426</u>
	<u>496.799</u>	<u>520.426</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	80.699.492	50.749.446	10.698.972	160.589	142.308.499
Tilgang i årets løb	0	824.746	299.865	0	1.124.611
Afgang i årets løb	0	0	0	-160.589	-160.589
Kostpris 30. april	80.699.492	51.574.192	10.998.837	0	143.272.521
Opskrivninger 1. maj	632.071	0	0	0	632.071
Opskrivninger 30. april	632.071	0	0	0	632.071
Ned- og afskrivninger 1. maj	21.423.742	33.666.995	7.800.827	0	62.891.564
Årets afskrivninger	1.558.879	2.265.319	499.554	0	4.323.752
Ned- og afskrivninger 30. april	22.982.621	35.932.314	8.300.381	0	67.215.316
Regnskabsmæssig værdi 30. april	58.348.942	15.641.878	2.698.456	0	76.689.276

Afskrives over

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	3.831.531	3.696.998
Distributionsomkostninger	82.561	64.875
Administrationsomkostninger	409.660	371.010
	4.323.752	4.132.883

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	I alt DKK
Kostpris 1. maj	30.000	30.000
Kostpris 30. april	30.000	30.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april	30.000	30.000

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK
Kostpris 1. maj	10.502.637	10.502.637
Kostpris 30. april	10.502.637	10.502.637
Værdireguleringer 1. maj	33.834.891	30.291.365
Årets resultat	5.192.911	4.262.879
Udbytte til moderselskabet	0	-200.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	340.207	-519.353
Værdireguleringer 30. april	39.368.009	33.834.891
Regnskabsmæssig værdi 30. april	49.870.646	44.337.528

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Alfix A/S	Kolding	5.000.000	100% / 50%

Kapitalandelen er tillagt særlige økonomiske rettigheder.

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	298.676	2.123.623	298.676	2.123.623
Tilgang i årets løb	0	533.046	0	533.046
Afgang i årets løb	0	-62.678	0	-62.678
Kostpris 30. april	298.676	2.593.991	298.676	2.593.991
Opskrivninger 1. maj	238.033	0	238.033	0
Årets opskrivninger	398.373	0	398.373	0
Opskrivninger 30. april	636.406	0	636.406	0
Nedskrivninger 1. maj	258.704	200	258.704	200
Nedskrivninger 30. april	258.704	200	258.704	200
Regnskabsmæssig værdi 30. april	676.378	2.593.791	676.378	2.593.791

9 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj	200.000	632.071	0	160.409.278	0	161.241.349
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. maj	0	0	0	6.556.837	0	6.556.837
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. april	0	0	0	-6.120.674	0	-6.120.674
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-95.956	0	-95.956
Årets resultat	0	0	0	4.707.160	0	4.707.160
Egenkapital 30. april	200.000	632.071	0	165.456.645	0	166.288.716

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital (fortsat)

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	200.000	0	34.034.891	127.006.458	0	161.241.349
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. maj	0	0	6.556.837	0	0	6.556.837
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. april	0	0	-6.120.674	0	0	-6.120.674
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-95.956	0	0	-95.956
Årets resultat	0	0	4.992.911	-386.951	0	4.605.960
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	101.200	101.200
Egenkapital 30. april	200.000	0	39.368.009	126.619.507	101.200	166.288.716

Selskabskapitalen består af 200 anparter a nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

10 Minoritetsinteresser

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
Minoritetsinteresser 1. maj	13.637.525	10.794.003
Andel af årets resultat	4.265.912	3.362.878
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-519.356
Øvrige egenkapitalbevægelser	140.208	0
Minoritetsinteresser 30. april	18.043.645	13.637.525

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	634.466	743.762	0	0
Materielle anlægsaktiver	8.783.638	8.776.760	0	0
Varebeholdninger	156.588	126.712	0	0
Låneomkostninger	-9	-903	0	0
	9.574.683	9.646.331	0	0

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	19.553.292	15.656.936	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.675.856	12.214.735	0	0
Langfristet del	27.229.148	27.871.671	0	0
Inden for 1 år	1.917.913	3.053.630	0	0
	29.147.061	30.925.301	0	0

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	982.175	875.798	0	0
Mellem 1 og 5 år	676.525	1.488.965	0	0
	1.658.700	2.364.763	0	0

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	58.348.942	59.907.821	0	0
---	------------	------------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Skadesløsbrev på i alt TDKK 5.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	58.348.944	59.907.821	0	0
--	------------	------------	---	---

Indestående på bankkonto DKK 650.169 er stillet til sikkerhed for bankgæld.

Eventualforpligtelser

I relation til balanceposterne, jf. note 8, har selskabet forpligtet sig til at indbetale op til EUR 400.000 i samlet investering. Der resterer således EUR 71.200 pr. 30. april 2016.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
14 Medarbejderforhold				
Lønninger	21.786.384	21.459.475	160.000	160.000
Pensioner	818.026	792.203	0	0
Andre omkostninger til social sikring	388.826	321.293	0	0
Andre personaleomkostninger	26.444	34.527	0	0
	23.019.680	22.607.498	160.000	160.000
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	9.000.084	8.798.199	0	0
Distributionsomkostninger	8.744.429	8.476.626	0	0
Administrationsomkostninger	5.275.167	5.332.673	160.000	160.000
	23.019.680	22.607.498	160.000	160.000
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.576.146	2.576.338	160.000	160.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	41	40	0	0

15 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Torben Carstensen Toft

Hovedanpartshaver

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-2.597.115	-3.907.465	-2.544.083	-3.889.717
Finansielle omkostninger	4.786.212	2.154.578	2.841.171	467.713
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	4.820.551	4.739.820	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-5.192.911	-4.262.879
Skat af årets resultat	2.630.303	3.169.136	-137.007	708.807
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	4.265.912	3.362.878	0	0
	13.905.863	9.518.947	-5.032.830	-6.976.076
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-787.112	-1.328.916	0	0
Ændring i tilgodehavender	-3.887.542	1.281.955	3.423.918	8.319.349
Ændring i leverandører mv.	2.096.226	2.086.174	-26.105	-6.752
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	436.162	-678.895	0	0
	-2.142.266	1.360.318	3.397.813	8.312.597

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Adhesive Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har ændret anvendt regnskabspraksis for klassifikationen af afgivne og indvundne kontantrabatter fra henholdsvis finansielle omkostning og finansielle indtægter til henholdsvis nettoomsætning og produktionsomkostninger. Ændringen har ikke medført nogen beløbsmæssige indvirkninger på årets resultat eller egenkapital. Sammenligningstal er korrigeret.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Adhesive Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af

Regnskabspraksis

rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med 100 % ejede danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskattningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 8 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte [aktiver] omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af [aktiver] indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Installationer	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende kontingenter og ekstraordinær leasingydelse mv.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$