

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

ADAX HOLDING APS

Klosterengen 15

4000 Roskilde

CVR-nr. 25 29 38 00

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 21/5 2018



FINN HASSEL RASMUSSEN

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9-17
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	18
Balance pr. 31. december 2017	19-20
Egenkapitalopgørelser 1. januar - 31. december 2017	21-22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017	23
Noter	24-32

Selskab

Adax Holding ApS
Klosterengen 15
4000 Roskilde
CVR-nr. 25 29 38 00

6. regnskabsår

Hjemsted: Roskilde

Direktion

Eugen Silfen

Bestyrelse

Finn Hasselriis

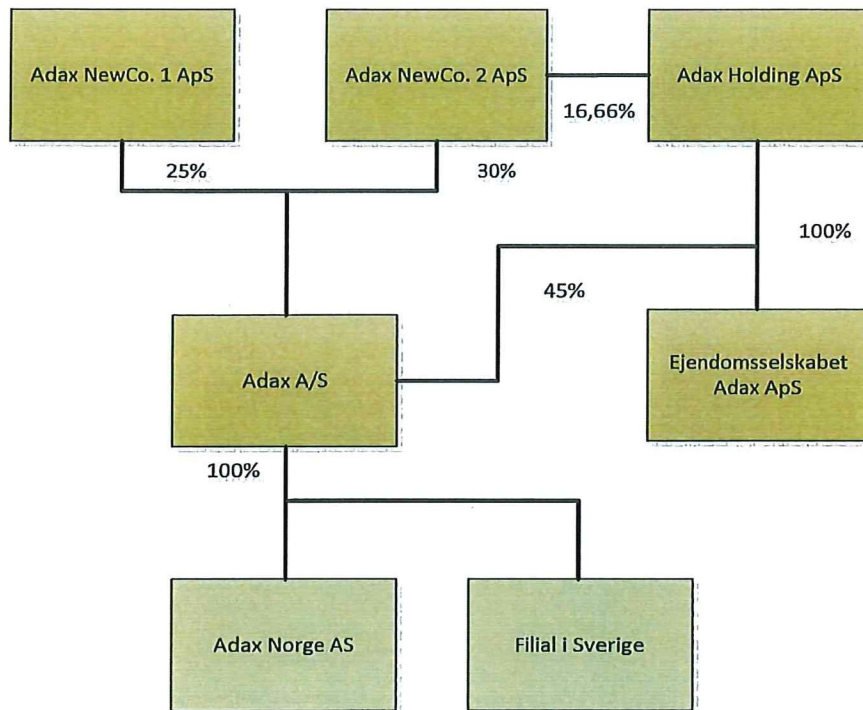
Eugen Silfen

Helle Rørbæk Silfen

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Sten Pedersen, statsautoriseret revisor
Kenny Madsen, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Adax blev etableret i 1982 med en vision om at designe og producere moderigtige tasker og punge af høj kvalitet til et bredt segment af modebevidste kvinder og mænd på det nordiske marked. Siden hen er produkt-sortimentet udvidet til også at indeholde moderigtige bæltter, handsker og pc-covers.

Geografisk dækkes europæiske markeder som Tyskland, Schweiz, Polen, Sverige, Finland, Belgien, Holland og Norge, og i dag er hundredvis af mennesker beskæftiget i forskellige lande med salg og levering af Adax-produkter.

Moderselskabet:

Adax Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier i tilknyttede virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på t.kr. 8.089 mod t.kr. 10.008 sidste år. Der var forventet et resultat i samme niveau som tidligere år. Årets resultat har således ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Den forventede udvikling

Der forventes, at omsætningsniveauet fastholdes i det næste regnskabsår, og med baggrund i de udarbejdede budgetter forventes et positivt resultat på samme niveau i næste regnskabsår.

Særlige risici

Der er ingen særlige risici udover almene kendte for branchen.

Filialer i udlandet

Koncernen har følgende filialer i udlandet:

Adax A/S filial i Sverige, Malmø

Filialens aktiviteter er identiske med koncernens aktiviteter.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	22.089	26.687	26.767	25.064	22.689
Resultat af primær drift	8.682	13.684	13.876	12.366	10.815
Finansielle poster, netto	1.299	-205	-700	-839	-873
Årets resultat	8.089	10.008	10.309	8.633	7.209
Balance					
Balancesum	92.247	87.603	83.505	62.385	52.762
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.427	819	264	1.108	827
Egenkapital	74.622	70.827	66.317	45.356	38.076
Nøgletal					
Soliditetsgrad	80,89%	80,85%	79,42%	72,70%	72,17%
Forrentning af egenkapital	11,12%	14,60%	18,46%	20,69%	20,80%

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansanalytikerforeningens anbefaling 2015, og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2017 for Adax Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 8. maj 2018

I direktionen

Eugen Silfen
Direktør

I bestyrelsen

Finn Hasselrijs
Bestyrelsesformand

Helle Rørbæk Silfen
Bestyrelsesmedlem

Eugen Silfen
Bestyrelsesmedlem

Til kapitalejerne i Adax Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Adax Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for 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 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.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, 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 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 konklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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 væsentlig inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

Søborg, den 8. maj 2018

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)


Sten Pedersen
statsautoriseret revisor
mne23408


Kenny Madsen
statsautoriseret revisor
mne33718

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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 eksisterer på balancedagen.

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

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af handelsvarer", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgsomkostninger, lokale- og ejendomsomkostninger samt administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber og fungerer som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	10 - 50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 5 år	0-20%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Udenlandske tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapital-bevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, som er målt til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

PASSIVER

Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året samt koncernens likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte finansielle poster og selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i koncernens likviditetsstyring.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har moderselskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger & Nøgletal 2015" fra Finansanalytikerforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2017	2016	2017	2016	
BRUTTOFORTJENESTE	22.088.567	26.686.591	-57.452	-162.502	
Personaleomkostninger	-12.483.293	-12.382.941	0	0	1
INDTJENINGSBIDRAG	9.605.275	14.303.650	-57.452	-162.502	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-923.481	-619.786	0	0	
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	8.681.794	13.683.864	-57.452	-162.502	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	3.488.947	4.937.724	7,8
Andre finansielle indtægter	1.878.085	714.885	2.398.249	1.157.906	2
Øvrige finansielle omkostninger	-579.139	-919.483	-16.595	-9.606	3
RESULTAT FØR SKAT	9.980.739	13.479.266	5.813.149	5.923.522	
Skat af årets resultat	-1.891.931	-3.470.975	-437.829	-138.837	4
ÅRETS RESULTAT	8.088.808	10.008.291	5.375.321	5.784.685	5

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016	
Grunde og bygninger	11.296.457	11.597.189	0	0	6
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.115.693	1.328.647	0	0	6
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	13.412.150	12.925.836	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.893.259	12.279.114	7,8
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.385.813	9.446.875	7,8
Andre værdipapirer og kapitalandele	28.530.653	15.125.953	28.509.090	15.102.634	7
Andre tilgodehavender	6.253.191	7.977.204	6.154.843	7.872.395	7
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	34.783.844	23.103.157	53.943.005	44.701.018	
ANLÆGSAKTIVER	48.195.994	36.028.993	53.943.005	44.701.018	
Færdigvarer og handelsvarer	23.431.878	24.153.445	0	0	
Forudbetalinger for varer	2.503.870	2.823.220	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	25.935.748	26.976.665	0	0	14
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.759.457	14.108.348	0	0	14
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	17.832.560	23.986.801	
Andre tilgodehavender	298.571	372.319	250.000	250.000	14
Tilgodehavende selskabsskat	335.576	0	335.576	0	4
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	154.969	2.473.285	4
Udskudte skatteaktiver	0	42.817	0	0	4
Periodeafgrænsningsposter	312.522	29.399	0	0	9
TILGODEHAVENDER	12.706.126	14.552.883	18.573.104	26.710.086	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	5.408.916	10.044.244	261.262	58.796	
OMSÆTNINGSAKTIVER	44.050.790	51.573.792	18.834.366	26.768.882	
AKTIVER I ALT	92.246.784	87.602.785	72.777.372	71.469.900	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016	
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000	10
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	605.758	991.613	
Overført resultat	69.448.171	66.590.752	68.842.412	65.599.139	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.000.000	2.500.000	2.000.000	
Minoritetsinteresser	2.548.816	2.111.730	0	0	
EGENKAPITAL	74.621.986	70.827.482	72.073.171	68.715.752	
Hensættelser til udskudt skat	1.064.017	1.324.137	0	0	4
HENSATTE FORPLIGTELSE	1.064.017	1.324.137	0	0	
Gæld til realkreditinstitutter	5.402.261	5.813.678	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	5.402.261	5.813.678	0	0	11
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	395.297	372.039	0	0	11
Gæld til kreditinstitutter	3.889.788	0	0	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.825.979	2.329.723	35.000	29.625	
Selskabsskat	0	1.850.122	0	1.850.122	4
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	0	0	4
Anden gæld	5.047.455	5.085.604	59.223	59.223	
Periodeafgrænsningsposter	0	0	609.978	815.178	12
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	11.158.519	9.637.488	704.201	2.754.148	
GÆLDSFORPLIGTELSE	16.560.780	15.451.166	704.201	2.754.148	
PASSIVER I ALT	92.246.784	87.602.785	72.777.372	71.469.900	

- 13 Eventualforpligtelser
- 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 15 Kontraktlige forpligtelser
- 16 Nærtstående parter
- 17 Reguleringer (pengestrømme)

	KONCERNEN				
	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2016	125.000	62.804.771	2.000.000	1.386.828	66.316.599
Udloddet udbytte	0	0	-2.000.000	-3.500.000	-5.500.000
Overført via resultatdisponeringen Valutakursregulering,	0	3.784.685	2.000.000	4.223.606	10.008.291
udenlandsk dattervirksomhed	0	1.296	0	1.296	2.592
Egenkapital pr. 1/1 2017	125.000	66.590.752	2.000.000	2.111.730	70.827.482
Udloddet udbytte	0	0	-2.000.000	-2.258.500	-4.258.500
Overført via resultatdisponeringen Valutakursregulering,	0	2.875.321	2.500.000	2.713.488	8.088.808
udenlandsk dattervirksomhed	0	-17.902	0	-17.902	-35.804
Egenkapital pr. 31/12 2017	125.000	69.448.171	2.500.000	2.548.816	74.621.986

<u>Egenkapitalopgørelse</u>		<u>MODER</u>			
	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2016	125.000	2.557.793	60.246.978	2.000.000	64.929.771
Udloddet udbytte			0	-2.000.000	-2.000.000
Overført via resultatdisponeringen		-1.566.180	5.350.865	2.000.000	5.784.685
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	1.296	0	1.296
Egenkapital pr. 1/1 2017	125.000	991.613	65.599.139	2.000.000	68.715.752
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	-367.953	3.243.273	2.500.000	5.375.321
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-17.902	0	0	-17.902
Egenkapital pr. 31/12 2017	<u>125.000</u>	<u>605.758</u>	<u>68.842.412</u>	<u>2.500.000</u>	<u>72.073.171</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		Note
	2017	2016	
Årets resultat	8.088.808	10.008.291	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	923.481	619.786	
Reguleringer	592.985	3.675.572	17
Ændring i varebeholdninger	1.040.917	2.661.573	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.348.891	16.156	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-503.744	-1.138.984	
Andre ændringer i driftskapital	-247.524	512.956	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	12.243.814	16.355.351	
Renteindbetalinger og lignende	1.878.085	714.885	
Renteudbetalinger og lignende	-579.139	-919.483	
Betalt/refunderet selskabsskat	-4.292.867	-2.792.668	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	9.249.893	13.358.085	
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.426.892	-818.618	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-13.353.902	-10.150.695	
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.717.552	3.375.000	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-13.063.242	-7.594.313	
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	-388.159	-368.532	
Betalt udbytte	-4.258.500	-5.500.000	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-4.646.659	-5.868.532	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-8.460.008	-104.760	
Årets valutakursreguleringer	-65.108	-6.353	
Likvider pr. 1/1 2017	10.044.244	10.155.357	
LIKVIDER PR. 31/12 2017	1.519.128	10.044.244	
Som kan specificeres således:			
Likvide beholdninger	5.408.916	10.044.244	
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-3.889.788	0	
LIKVIDER PR. 31/12 2017	1.519.128	10.044.244	

	KONCERN		MODER	
	2017	2016	2017	2016
1 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	10.786.141	10.834.596	0	0
Pensioner	882.692	821.243	0	0
Andre omkostninger til social sikring	449.790	536.461	0	0
Andre personaleomkostninger	364.670	190.641	0	0
I ALT	<u>12.483.293</u>	<u>12.382.941</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>24</u>	<u>22</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er gage til direktion og bestyrelse ikke oplyst.

	KONCERN		MODER	
	2017	2016	2017	2016
2 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	556.016	689.285
Finansielle indtægter i øvrigt	<u>1.878.085</u>	<u>714.885</u>	<u>1.842.233</u>	<u>468.621</u>
I ALT	<u>1.878.085</u>	<u>714.885</u>	<u>2.398.249</u>	<u>1.157.906</u>

	KONCERN		MODER	
	2017	2016	2017	2016
3 Øvrige finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>579.139</u>	<u>919.483</u>	<u>16.595</u>	<u>9.606</u>
I ALT	<u>579.139</u>	<u>919.483</u>	<u>16.595</u>	<u>9.606</u>

4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2017	2016	2017	2016
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	2.110.553	2.926.342	437.829	138.837
Regulering tidligere år	-1.375	184.917	0	0
Udskudt skat	-217.247	359.716	0	0
I ALT	<u>1.891.931</u>	<u>3.470.975</u>	<u>437.829</u>	<u>138.837</u>
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/1 2017	1.850.122	1.543.659	-623.163	-1.547.827
Valutakursregulering	-2.009	0	0	0
Regulering tidligere år	-1.375	0	0	0
Betalt vedrørende tidligere år	-2.206.668	-1.668.499	-1.759.167	1.547.827
Betalt acontoskat	-1.731.019	-762.000	-762.000	-762.000
Udbytteskat	-355.180	-188.807	-355.180	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	2.110.553	2.925.769	437.829	138.837
Refusion fra sambeskattede selskaber	0	0	2.571.137	0
SKYLDIG PR. 31/12 2017	<u>-335.576</u>	<u>1.850.122</u>	<u>-490.544</u>	<u>-623.163</u>
<u>Skyldig skat er klassificeret således i balancen:</u>				
Tilgodehavende/skyldig selskabsskat	-335.576	1.850.122	-335.576	1.850.122
Tilgodehavende/skyldig sambeskatningsbidrag	0	0	-154.969	-2.473.285
SKYLDIG PR. 31/12 2017	<u>-335.576</u>	<u>1.850.122</u>	<u>-490.544</u>	<u>-623.163</u>

4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat, fortsat	KONCERN		MODER	
	2017	2016	2017	2016
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/1 2017	1.281.320	924.048	0	0
Valutakursregulering	-56	-2.444	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-217.247	359.716	0	0
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2017	<u>1.064.017</u>	<u>1.281.320</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Den udskudte skat påhviler				
<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Materielle anlægsaktiver	199.621	122.834	0	0
Finansielle anlægsaktiver	878.294	1.183.232	0	0
Omsætningsaktiver	-10.170	-20.765	0	0
Gældsforpligtelser	-3.728	-3.981	0	0
I ALT	<u>1.064.017</u>	<u>1.281.320</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Udskudt skat er klassificeret således i balancen:</u>				
Indregnet som udskudt skatteaktiv	0	-42.817	0	0
Indregnet som udskudt skatteforpligtelse	<u>1.064.017</u>	<u>1.324.137</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>1.064.017</u>	<u>1.281.320</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2017	2016	2017	2016
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-367.953	-1.566.180
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.000.000	2.500.000	2.000.000
Overført resultat	2.875.321	3.784.685	3.243.273	5.350.865
Minoritetsaktionærers andel af årets resultat	<u>2.713.488</u>	<u>4.223.606</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>8.088.808</u>	<u>10.008.291</u>	<u>5.375.321</u>	<u>5.784.685</u>

**6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver**

	KONCERNEN			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2016
Kostpris pr. 1/1 2017	12.900.400	3.762.852	16.663.252	17.106.831
Valutakursreguleringer	0	-19.141	-19.141	77.850
Tilgang i året	0	1.426.892	1.426.892	818.618
Afgang i året	0	-690.113	-690.113	-1.340.047
KOSTPRIS PR. 31/12 2017	12.900.400	4.480.490	17.380.890	16.663.252
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2017	1.303.211	2.434.205	3.737.416	4.379.827
Valutakursreguleringer	0	-2.044	-2.044	77.850
Årets afskrivninger	300.732	622.749	923.481	619.786
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-690.113	-690.113	-1.340.047
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	1.603.943	2.364.797	3.968.740	3.737.416
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	11.296.457	2.115.693	13.412.150	12.925.836

**7 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**

	KONCERNEN			
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt	31/12 2016
Kostpris pr. 1/1 2017	15.006.121	7.977.204	22.983.325	16.201.983
Valutakursreguleringer	-1.756	-6.518	-8.274	5.648
Tilgang i året	13.353.845	57	13.353.902	10.150.695
Afgang i året	0	-1.717.552	-1.717.552	-3.375.000
KOSTPRIS PR. 31/12 2017	28.358.210	6.253.191	34.611.401	22.983.325
Opskrivninger pr. 1/1 2017	119.832	0	119.832	-183.550
Årets opskrivninger	52.611	0	52.611	303.382
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	172.443	0	172.443	119.832
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	28.530.653	6.253.191	34.783.844	23.103.157

I andre tilgodehavender indgår en forlods udbytteret med 6.154.843 kr. vedrørende salg af kapitalandele. Tilgodehavendet forrentes med 2% og nedskrives med de modtagne udbytter.

7 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver

	MODER					31/12 2016
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodeha- vender hos til- knyttede virk.	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Andre til- godehavender	I alt	
Kostpris pr. 1/1 2017	11.287.500	9.446.875	14.982.802	7.872.395	43.589.572	36.813.962
Tilgang i året	0	0	13.353.845	0	13.353.845	10.150.610
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0	0	0	0
Afgang i året	0	-2.061.062	0	-1.717.552	-3.778.614	-3.375.000
KOSTPRIS PR. 31/12 2017	11.287.500	7.385.813	28.336.647	6.154.843	53.164.803	43.589.572
Opskrivninger pr. 1/1 2017	991.614	0	119.832	0	1.111.446	2.169.044
Valutakursregulering af selvstændige udenlandske enheder	-17.902	0	0	0	-17.902	1.297
Årets opskrivninger	3.283.747	0	52.611	0	3.336.358	5.241.105
Modtaget udbytte i året	-3.651.700	0	0	0	-3.651.700	-6.300.000
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	605.759	0	172.443	0	778.202	1.111.446
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	11.893.259	7.385.813	28.509.090	6.154.843	53.943.005	44.701.018

I tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og andre tilgodehavender indgår en forlods udbyttet med 13.540.656 kr. vedrørende salg af kapitalandele. Tilgodehavendet forrentes med 2% og nedskrives med de modtagne udbytter.

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Adax Holding ApS's andel					
	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Adax A/S, Roskilde	45,00%	1.000.000	5.758.659	17.458.891	2.591.397	7.856.502
Ejendomselskabet Adax ApS, Roskilde	100,00%	1.000.000	642.786	3.789.960	642.786	3.789.960
Adax NewCo. 2 ApS, Roskilde	16,67%	300.000	297.388	1.480.781	49.565	246.797
			3.283.747	11.893.259		
Indtægtsført negativ koncerngoodwill (periodeafgrænsningspost, passiv)			205.200			0
I ALT			3.488.947	11.893.259		11.893.259

9	Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	KONCERN		MODER	
		31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
	Forudbetalt husleje	23.931	26.499	0	0
	Abonnementer	62.177	0	0	0
	Forsikringer og kontingenter	22.200	2.900	0	0
	Forudbetalte eksterne omkostninger i øvrigt	204.214	0	0	0
	I ALT	312.522	29.399	0	0

10 Virksomhedskapitalen

Virksomhedskapitalen består af 1.250 stk. anparter á kr. 100. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

11	Langfristede gældsforpligtelser	KONCERN		MODER	
		31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
	Gæld til realkreditinstitutter	5.797.558	6.185.717	0	0
	I ALT	5.797.558	6.185.717	0	0
	<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
	Gæld til realkreditinstitutter	395.297	372.039	0	0
	AFDRAG NÆSTE ÅR	395.297	372.039	0	0
	<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
	Gæld til realkreditinstitutter	4.105.678	4.281.111	0	0
	RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	4.105.678	4.281.111	0	0

12 Periodeafgrænsningsposter (gældsforpligtelser)	KONCERN		MODER	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
Negativ koncerngoodwill	0	0	609.978	815.178
I ALT	0	0	609.978	815.178

13 Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Selskabet har kautioneret for tilknyttet virksomheds gæld til realkreditinstitut som udgør kr. 5.797.558 pr. 31/12 2017.

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Virksomhedspant, nom. kr. 6.000.000, i goodwill, varebeholdninger samt simple fordringer mv. er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut. Den regnskabsmæssige værdi udgør kr. 37.192.590.

15 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler om leje af driftsmidler. Den samlede restleasingforpligtelse udgør ca. kr. 135.000.

16 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Eugen Silfen, Klosterengen 15, 4000 Roskilde

Hovedaktionær/-anpartshaver

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

17 Reguleringer (pengestrømme)	KONCERN	
	2017	2016
Andre finansielle indtægter	-1.878.085	-714.885
Øvrige finansielle omkostninger	579.139	919.483
Skat af årets resultat	<u>1.891.931</u>	<u>3.470.975</u>
I ALT	<u><u>592.985</u></u>	<u><u>3.675.572</u></u>