



PED Holding ApS

Lyngvej 8, 4450 Jyderup

CVR-nr. 20 39 75 94

Årsrapport

1. juli 2016 - 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. november 2017

Lasse Buhl Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse for koncernen	14
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	24

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for PED Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jyderup, den 2. november 2017

Direktion

Stefan T. Danchell

David K. Danchell

Bestyrelse

Lasse Buhl Jørgensen
formand

Stefan T. Danchell

David K. Danchell

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i PED Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PED Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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. 30. juni 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holbæk, den 2. november 2017

RIR REVISION

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 78 05 24

Thomas Skinbjerg
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	PED Holding ApS Lyngvej 8 4450 Jyderup
	CVR-nr.: 20 39 75 94
	Stiftet: 1. oktober 1997
	Hjemsted: Holbæk
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Lasse Buhl Jørgensen, formand Stefan T. Danchell David K. Danchell
Direktion	Stefan T. Danchell David K. Danchell
Revision	RIR REVISION Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Danske Bank
Dattervirksomheder	Paul E. Danchell A/S, Holbæk Ejendomsselskabet Lyngvej ApS, Holbæk

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	10.828	14.539	13.168	9.372	11.055
Resultat af ordinær primær drift	3.396	6.102	6.152	620	2.690
Finansielle poster, netto	80	-189	-909	-94	-828
Årets resultat	2.722	4.611	4.002	325	2.069
Balance:					
Balancesum	54.057	62.637	57.569	52.417	60.545
Investeringer i materielle anlægsaktiver	737	396	209	1.827	87
Egenkapital	37.609	37.287	34.176	31.214	31.889
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	17.037	2.533	-4.128	12.813	17.155
Investeringsaktivitet	-738	-396	-210	1.749	139
Finansieringsaktivitet	-3.301	-2.399	-1.887	3.098	-2.044
Pengestrømme i alt	12.998	-262	-6.225	7.966	15.250
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	42	52	45	43	53
Nøgletal i %:					
Afkastningsgrad	7,1	10,9	13,0	1,2	4,1
Egenkapitalforrentning	7,3	12,9	12,2	1,0	6,7
Soliditetsgrad	69,6	59,5	59,4	59,5	52,7
Likviditetsgrad	417,5	323,6	319,8	291,5	216,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden

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

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat}}{\text{Operationelle aktiver}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Modervirksomhedens aktivitet består i ejerskab af aktierne i Paul E. Danchell A/S samt ejerskab af anparterne i Ejendomsselskabet Lyngvej ApS

Paul E. Danchell A/S er en af de førende danske udbydere af EMS ydelser (Electronic Manufacturing Services). Koncernen er kendt for sin gode service og for at levere produkter af høj kvalitet, på et højt teknologisk niveau. Koncernen er totalleverandør inden for sit område. Koncernens ydelser strækker sig således fra rådgivning omkring fastlæggelse af det optimale design og logistikløsninger til komplette produktions- og eftermarkedsløsninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året har været præget af omkostninger til implementeringen af FDA regulativerne og forberedelser til FDA's inspektion af koncernen. FDA har efterfølgende godkendt koncernens kvalitetssystem, hvilket bringer koncernen i en unik position som samarbejdspartner til medicinalindustrien og andre kunder, der efterspørger høj kvalitet.

Koncernen har opnået et resultat før skat på 3.476 t.kr mod et resultat før skat på 5.913 t.kr foregående år. Herefter udgør egenkapitalen 37.609 t.kr. Resultatet vurderes som tilfredsstillende.

Markedssituation - Konkurrencedygtighed

Koncernen opererer i et særdeles konkurrencepræget marked med overkapacitet. Koncernen gennemfører kontinuerligt optimeringer af processer i produktionen og administrationen, hvilket øger koncernens konkurrenceevne og vil give flere kunder mulighed for en konkurrencedygtig dansk produktion i nærområdet.

Koncernen samarbejder med MADE (Manufacturing Academy of Denmark), der fokuserer på, at Danmark skal forblive et konkurrencedygtigt produktionsland. Konkret deltager koncernen i projektet "MADE DIGITAL WP8". Et demoprojekt, der er defineret og igangsat, hvor koncernen sammen med professorer fra Teknologisk Institut og Syddansk Universitet udfordrer manuelle processer i forhold til den sidste nye viden og kunnen indenfor automatisering, digitalisering og vision – også til relativt små serier.

Samlet set er koncernen således godt rustet til at imødegå konkurrencesituationen.

Kompetencer

Koncernen har en markedsledende position indenfor fremstilling af medicinske produkter. Koncernen er samtidig et fremtidssikret valg, der kan øge produktets kvalitet og fleksibilitet. Kundens markedsvækst og adgang til nye markeder kan optimeres ved produkter produceret efter forskellige medicinske standarder:

- De amerikanske myndighedskrav (FDA)
- De brasilianske myndighedskrav (INMETRO)
- Den europæiske ISO-13485 standard

Ledelsesberetning

Disse kvalitetsregulativer i kombination med validerede processer vil i væsentlig grad styrke det i forvejen høje kvalitetsniveau. Kunder, der ikke har et virke indenfor det medicinske område, vil ligeledes kunne drage fordel af koncernens erfaring, tekniske ekspertise og de høje krav, der stilles til en medicinsk producent.

Det eksisterende høje teknologiske niveau er en af koncernens absolutte kompetencer og konkurrencefordele. Koncernen følger den teknologiske udvikling tæt og har kapacitet og likviditet til at gennemføre yderligere investeringer i teknologi og automatisering. Koncernen har i øvrigt et tæt samarbejde med kunderne omkring teknologiske løsninger, hvilket skaber værdi for kunderne, specielt i den tidlige fase af produktudviklingen.

Drift og markedsrisici

Ledelsen følger systematisk udviklingen i koncernens driftsrisici og markedsrisici, som p.t. betragtes på niveau med branchens.

Den forventede udvikling

Koncernens ledelse forventer et resultat for regnskabsåret 2017/18 i det store og hele på niveau med indeværende års resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
	10.828	14.539	0	0
	-1.502	-896	0	0
	-5.930	-7.541	-106	-302
	3.396	6.102	-106	-302
	0	0	2.851	4.900
	0	0	57	0
	279	356	0	0
1	-199	-545	-151	-68
	80	-189	2.757	4.832
	3.476	5.913	2.651	4.530
2	-754	-1.302	71	81
3	2.722	4.611	2.722	4.611

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	8.340	8.533	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.267	2.963	0	0
6	Indretning af lejede lokaler	387	302	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>10.994</u>	<u>11.798</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	38.035	37.583
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>38.035</u>	<u>37.583</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>10.994</u>	<u>11.798</u>	<u>38.035</u>	<u>37.583</u>
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	16.434	18.411	0	0
	Varer under fremstilling	2.297	5.984	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.489	1.522	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>20.220</u>	<u>25.917</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.265	19.134	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.017	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.976	1.638
	Andre tilgodehavender	36	1.262	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	370	381	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>5.671</u>	<u>20.777</u>	<u>2.993</u>	<u>1.638</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	252	210	0	0
	Værdipapirer i alt	<u>252</u>	<u>210</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	16.920	3.935	15	28
	Omsætningsaktiver i alt	<u>43.063</u>	<u>50.839</u>	<u>3.008</u>	<u>1.666</u>
	Aktiver i alt	<u>54.057</u>	<u>62.637</u>	<u>41.043</u>	<u>39.249</u>

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
9	Anpartskapital	200	200	200	200
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	24.676	24.205
11	Overført resultat	35.009	34.687	10.333	10.482
12	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.400	2.400	2.400	2.400
	Egenkapital i alt	37.609	37.287	37.609	37.287
Hensatte forpligtelser					
13	Hensættelser til udskudt skat	465	261	0	0
14	Andre hensatte forpligtelser	860	2.410	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.325	2.671	0	0
Gældsforpligtelser					
15	Gæld til realkreditinstitutter	3.814	4.004	0	0
16	Leasingforpligtelser	662	1.360	0	0
	Selskabsskat	332	1.604	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>4.808</u>	<u>6.968</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	907	921	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	72	43	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.998	9.810	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.170	1.581
	Selskabsskat	56	6	0	0
	Anden gæld	4.282	4.931	264	381
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>10.315</u>	<u>15.711</u>	<u>3.434</u>	<u>1.962</u>
	Gældsforpligtelser i alt	15.123	22.679	3.434	1.962
	Passiver i alt	54.057	62.637	41.043	39.249

Balance 30. juni

Passiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
17 Medarbejderforhold				
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19 Eventualposter				
20 Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Anparts- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. juli 2015	200	32.477	1.500	34.177
Udloddet udbytte	0	0	-1.500	-1.500
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.210	2.400	4.610
Egenkapital 1. juli 2016	200	34.687	2.400	37.287
Udloddet udbytte	0	0	-2.400	-2.400
Årets overførte overskud eller underskud	0	322	2.400	2.722
	200	35.009	2.400	37.609

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Anparts- kapital t.kr.	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. juli 2015	200	20.824	11.652	1.500	34.176
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.500	-1.500
Overført, jf. resultatdisponeri ngen	0	3.381	-1.170	2.400	4.611
Egenkapital 1. juli 2016	200	24.205	10.482	2.400	37.287
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.400	-2.400
Overført, jf. resultatdisponeri ngen	0	471	-149	2.400	2.722
	200	24.676	10.333	2.400	37.609

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Årets resultat	2.722	4.611
21 Reguleringer	2.216	3.295
22 Ændring i driftskapital	13.805	-3.675
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.743	4.231
Renteindbetalinger og lignende	279	356
Renteudbetalinger og lignende	-199	-545
Pengestrøm fra ordinær drift	18.823	4.042
Betalt selskabsskat	-1.786	-1.509
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.037	2.533
Køb af materielle anlægsaktiver	-738	-396
Modtagne udbytter	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-738	-396
Afdrag på langfristet gæld	-901	-899
Betalt udbytte	-2.400	-1.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.301	-2.399
Ændring i likvider	12.998	-262
Likvider 1. juli 2016	4.102	4.364
Likvider 30. juni 2017	17.100	4.102
Likvider		
Likvide beholdninger	16.920	3.935
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-72	-43
Værdipapirer	252	210
Likvider 30. juni 2017	17.100	4.102

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
1. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	138	55
Andre finansielle omkostninger	199	545	13	13
	199	545	151	68
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	577	1.662	-44	-81
Årets regulering af udskudt skat	204	-360	0	0
Regulering af tidligere års skat	-27	0	-27	0
	754	1.302	-71	-81
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			471	3.381
Udbytte for regnskabsåret			2.400	2.400
Disponeret fra overført resultat			-149	-1.170
Disponeret i alt			2.722	4.611
4. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. juli 2016			12.321	12.321
Kostpris 30. juni 2017			12.321	12.321
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016			-3.788	-3.595
Årets afskrivninger			-193	-193
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017			-3.981	-3.788
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017			8.340	8.533

Noter

	Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016
	t.kr.	t.kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. juli 2016	38.784	38.388
Tilgang i årets løb	526	396
Kostpris 30. juni 2017	39.310	38.784
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-35.820	-34.277
Årets afskrivninger	-1.223	-1.263
Årets nedskrivninger	0	-281
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	-37.043	-35.821
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	2.267	2.963
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.218	1.895
6. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. juli 2016	2.225	2.225
Tilgang i årets løb	211	0
Kostpris 30. juni 2017	2.436	2.225
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-1.923	-1.855
Årets afskrivninger	-126	-68
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	-2.049	-1.923
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	387	302

Noter

	Modervirksomhed			
	30/6 2017	30/6 2016		
	t.kr.	t.kr.		
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2016	13.359	13.359		
Kostpris 30. juni 2017	13.359	13.359		
Opskrivninger 1. juli 2016	24.224	20.824		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.852	4.900		
Udbytte	-2.400	-1.500		
Opskrivninger 30. juni 2017	24.676	24.224		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	38.035	37.583		
Tilknyttede virksomheder:				
	Hjemsted	Ejerandel		
Paul E. Danchell A/S	Holbæk	100 %		
Ejendomsselskabet Lyngvej ApS	Holbæk	100 %		
	Koncern	Modervirksomhed		
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
8. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	370	381	0	0
	370	381	0	0
9. Anpartskapital				
Anpartskapital 1. juli 2016	200	200	200	200
	200	200	200	200
10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. juli 2016			24.205	20.824
Overført, jf. resultatdisponeringen			471	3.381
			24.676	24.205

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017 t.kr.	30/6 2016 t.kr.	30/6 2017 t.kr.	30/6 2016 t.kr.
16. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	1.379	2.097	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-717</u>	<u>-737</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	662	1.360	0	0
17. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	14.058	23.040	0	0
Pensioner	1.040	2.342	0	0
Andre omkostninger til social sikring	344	382	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>0</u>	<u>24</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	15.442	25.788	0	0
Personaleomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen:				
Produktionsomkostninger	12.817	22.036	0	0
Distributionsomkostninger	0	24	0	0
Administrationsomkostninger	<u>2.625</u>	<u>3.728</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	15.442	25.788	0	0
Direktion	1.216	3.221	0	0
Bestyrelse	<u>100</u>	<u>150</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	1.316	3.371	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>42</u>	<u>52</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 4.004 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 8.340 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Restgælden udgør 0 t.kr. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 3.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	5.265 t.kr.
--	-------------

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 1.218 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. juni 2017 udgør 1.379 t.kr.

19. Eventualposter

Operational leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 198 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 47 måneder og en samlet restleasingydelse på 625 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

20. Nærtstående parter

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter vurderes at være sket på normale markedsvilkår, hvorfor der ikke er oplyst nærmere om disse transaktioner, jf. ÅRL § 98c, stk. 7.

Noter

	Koncern	
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
21. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.542	1.804
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-279	-356
Øvrige finansielle omkostninger	199	545
Skat af årets resultat	754	1.302
	<u>2.216</u>	<u>3.295</u>
22. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.697	-2.040
Ændring i tilgodehavender	15.106	-4.975
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-6.998	3.340
	<u>13.805</u>	<u>-3.675</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PED Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

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

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PED Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori PED Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages 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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning 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 eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelse. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som 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. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter PED Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter omkostninger til garantiforpligtelser samt latente forpligtelser i indgåede kundecontrakter og måles som det bedste skøn over omkostningerne til at afvikle forpligtelserne.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger..