



# **PED Holding ApS**

Lyngvej 8, 4450 Jyderup

CVR-nr. 20 39 75 94

## **Årsrapport**

**1. juli 2015 - 30. juni 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. oktober 2016

---

Ebbe Drehn  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	18

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jyderup, den 25. oktober 2016

### **Direktion**

Stefan T. Danchell

David K. Danchell

### **Bestyrelse**

Ebbe Drehn  
formand

Erik Schleicher

Stefan T. Danchell

David K. Danchell

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaverne i PED Holding ApS**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PED Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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.

#### **Revisors ansvar**

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

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

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Holbæk, den 25. oktober 2016

### **RIR REVISION**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 78 05 24

Thomas Skinbjerg  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

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

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	14.539	13.168	9.372	11.055	13.104
Resultat af ordinær primær drift	6.102	6.152	620	2.690	1.779
Finansielle poster, netto	-189	-909	-94	-828	-1.571
Årets resultat	4.611	4.002	325	2.069	-339
<b>Balance:</b>					
Balancesum	62.637	57.569	52.417	60.545	76.089
Investeringer i materielle anlægsaktiver	396	209	1.827	87	786
Egenkapital	37.287	34.176	31.214	31.889	30.013
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	2.533	-4.128	12.813	17.155	465
Investeringsaktivitet	-396	-210	1.749	139	-786
Finansieringsaktivitet	-2.399	-1.887	3.098	-2.044	-2.161
Pengestrømme i alt	-262	-6.225	7.966	15.250	-2.482
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	52	45	43	53	70
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Afkastningsgrad	10,9	13,0	1,2	4,1	2,4
Egenkapitalforrentning	12,9	12,2	1,0	6,7	-1,1
Soliditetsgrad	59,5	59,4	59,5	52,7	39,4
Likviditetsgrad	323,6	319,8	291,5	216,9	159,4

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## **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**

Koncernen har igen i år været præget af et højt aktivitetsniveau, hvor både drift og vækst har været egenfinansieret. Det høje aktivitetsniveau, i kombination med koncernens omkostningsstyring, automatisering af processer og investeringer i den rigtige teknologi, har skabt et resultat før skat på 5.913 t.kr mod et resultat før skat på 5.243 t.kr foregående år. Herefter udgør egenkapitalen 37.287 t.kr. Resultatet vurderes som tilfredsstillende.

### **Markedssituation**

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 er således godt rustet til at imødegå konkurrencesituationen.

### **Kompetencer**

Koncernen har en markedsledende position inden for 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

Disse kvalitetsregulativer i kombination med validerede processer vil i væsentlig grad styrke det i forvejen høje kvalitetsniveau. Kunder, der ikke har et virke inden for 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.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Drift og markedsrisici**

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

### **Den forventede udvikling**

Koncernens ledelse forventer et resultat for regnskabsåret 2016/17 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

---

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>14.539</b>	<b>13.168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger	-896	-315	0	0
Administrationsomkostninger	-7.541	-6.701	-302	-101
<b>Driftsresultat</b>	<b>6.102</b>	<b>6.152</b>	<b>-302</b>	<b>-101</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.900	4.104
Andre finansielle indtægter	356	393	0	5
1 Øvrige finansielle omkostninger	-545	-1.302	-68	-33
<b>Resultat før skat</b>	<b>5.913</b>	<b>5.243</b>	<b>4.530</b>	<b>3.975</b>
2 Skat af årets resultat	-1.302	-1.241	81	27
<b>Årets resultat</b>	<b>4.611</b>	<b>4.002</b>	<b>4.611</b>	<b>4.002</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			3.381	4.104
Udbytte for regnskabsåret			2.400	1.500
Disponeret fra overført resultat			-1.170	-1.602
<b>Disponeret i alt</b>			<b>4.611</b>	<b>4.002</b>

## Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
3	Grunde og bygninger	8.533	8.726	0	0
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.963	4.112	0	0
5	Indretning af lejede lokaler	302	369	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>11.798</u>	<u>13.207</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	37.583	34.183
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>37.583</u>	<u>34.183</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>11.798</u></b>	<b><u>13.207</u></b>	<b><u>37.583</u></b>	<b><u>34.183</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	18.411	15.979	0	0
	Varer under fremstilling	5.984	5.040	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.522	2.858	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>25.917</u>	<u>23.877</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.134	15.592	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	73
	Udskudte skatteaktiver	0	285	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.638	546
	Andre tilgodehavender	1.262	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	381	210	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>20.777</u>	<u>16.087</u>	<u>1.638</u>	<u>619</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	210	201	0	0
	Værdipapirer i alt	<u>210</u>	<u>201</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	3.935	4.197	28	2
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>50.839</u></b>	<b><u>44.362</u></b>	<b><u>1.666</u></b>	<b><u>621</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>62.637</u></b>	<b><u>57.569</u></b>	<b><u>39.249</u></b>	<b><u>34.804</u></b>

## Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
7	Anpartskapital	200	200	200	200
8	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	24.205	20.824
9	Overført resultat	34.687	32.476	10.482	11.652
10	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.400	1.500	2.400	1.500
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>37.287</b>	<b>34.176</b>	<b>37.287</b>	<b>34.176</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	261	906	0	0
11	Andre hensatte forpligtelser	2.410	860	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.671</b>	<b>1.766</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
12	Gæld til realkreditinstitutter	4.004	4.187	0	0
13	Leasingforpligtelser	1.360	2.114	0	0
	Selskabsskat	1.604	1.456	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.968	7.757	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	921	883	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	43	34	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.810	6.080	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.581	328
	Selskabsskat	6	2	0	0
	Anden gæld	4.931	6.871	381	300
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	15.711	13.870	1.962	628
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>22.679</b>	<b>21.627</b>	<b>1.962</b>	<b>628</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>62.637</b>	<b>57.569</b>	<b>39.249</b>	<b>34.804</b>
14	<b>Medarbejderforhold</b>				
15	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
16	<b>Eventualposter</b>				

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

---

<u>Note</u>	Koncern	
	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Årets resultat	4.611	4.002
17 Reguleringer	3.295	5.751
18 Ændring i driftskapital	-3.675	-12.564
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.231	-2.811
Renteindbetalinger og lignende	356	394
Renteudbetalinger og lignende	-545	-1.302
Pengestrøm fra ordinær drift	4.042	-3.719
Betalt selskabsskat	-1.509	-409
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>2.533</b>	<b>-4.128</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-396	-210
Modtagne udbytter	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-396</b>	<b>-210</b>
Afdrag på langfristet gæld	-899	-847
Betalt udbytte	-1.500	-1.040
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-2.399</b>	<b>-1.887</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-262</b>	<b>-6.225</b>
Likvider 1. juli 2015	4.364	10.589
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>4.102</b>	<b>4.364</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	3.935	4.197
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-43	-34
Værdipapirer	210	201
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>4.102</b>	<b>4.364</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
<b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	55	8
Andre finansielle omkostninger	<u>545</u>	<u>1.302</u>	<u>13</u>	<u>25</u>
	<b>545</b>	<b>1.302</b>	<b>68</b>	<b>33</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	1.662	1.477	-81	-27
Årets regulering af udskudt skat	-360	-245	0	0
Nedsættelse af selskabsskat fra 23,5% til 22%	<u>0</u>	<u>9</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>1.302</b>	<b>1.241</b>	<b>-81</b>	<b>-27</b>

	Koncern	
	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.
<b>3. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. juli 2015	12.321	12.278
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>43</u>
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>12.321</b>	<b>12.321</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-3.595	-3.402
Årets afskrivninger	<u>-193</u>	<u>-193</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>-3.788</b>	<b>-3.595</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>8.533</b>	<b>8.726</b>

## Noter

---

	Koncern	
	30/6 2016	30/6 2015
	t.kr.	t.kr.
<b>4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. juli 2015	38.388	38.478
Tilgang i årets løb	396	166
Afgang i årets løb	0	-256
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>38.784</b>	<b>38.388</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-34.277	-31.224
Årets afskrivninger	-1.263	-1.658
Årets nedskrivninger	-281	-1.650
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	256
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>-35.821</b>	<b>-34.276</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>2.963</b>	<b>4.112</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.895	2.573
<b>5. Indretning af lejede lokaler</b>		
Kostpris 1. juli 2015	2.225	2.243
Afgang i årets løb	0	-18
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>2.225</b>	<b>2.225</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-1.855	-1.774
Årets afskrivninger	-68	-100
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	18
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>-1.923</b>	<b>-1.856</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>302</b>	<b>369</b>

## Noter

---

	Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015
	t.kr.	t.kr.
<b>6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2015	13.359	13.359
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>13.359</b>	<b>13.359</b>
Opskrivninger 1. juli 2015	20.824	16.720
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	4.900	4.104
Udbytte	-1.500	0
<b>Opskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>24.224</b>	<b>20.824</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>37.583</b>	<b>34.183</b>

### Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Paul E. Danchell A/S	Holbæk	100 %
Ejendomsselskabet Lyngvej ApS	Holbæk	100 %

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>7. Anpartskapital</b>				
Anpartskapital 1. juli 2015	200	200	200	200
	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
<b>8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger 1. juli 2015			20.824	16.720
Overført, jf. resultatdisponeringen			3.381	4.104
			<b>24.205</b>	<b>20.824</b>





## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
<b>14. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger og gager	23.040	17.036	0	0
Pensioner	2.342	3.125	0	0
Andre omkostninger til social sikring	382	360	0	0
	<b>25.764</b>	<b>20.521</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Direktion	3.221	3.116	0	0
Bestyrelse	150	150	0	0
	<b>3.371</b>	<b>3.266</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	52	45	0	0

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 4.188 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 8.533 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.

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

Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser 19.134 t.kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 1.895 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. juni 2016 udgør 2.097 t.kr.

## Noter

---

### 16. Eventualposter

#### Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 144 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 42 måneder og en samlet restleasingydelse på 277 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab 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.

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
<b>17. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.804	3.601
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-356	-393
Øvrige finansielle omkostninger	545	1.302
Skat af årets resultat	1.302	1.241
	<u>3.295</u>	<u>5.751</u>
<b>18. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-2.040	-7.651
Ændring i tilgodehavender	-4.975	-7.196
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.340	2.283
	<u>-3.675</u>	<u>-12.564</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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver 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. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

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

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

### **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 på egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger 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 en tilnærmet værdi for denne 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.

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 nettorealisationseværdien 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.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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.

### **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 generalforsamlingen.

### **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 kildeskatter 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 nettorealiseringsværdi 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 lånoptagelsestidspunktet 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 nominel 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### **Nøgletal**

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

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