



P.K.S. Holding ApS

Birkegårdsvej 20-22, 8361 Hasselager

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 20 49 91 92

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7 /2 2017

Søren Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016	7
Balance 30. september 2016	8
Pengestrømsopgørelse	10
1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Noter til årsregnskabet	11
Regnskabspraksis	19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for P.K.S. Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 7. februar 2017

Direktion

Peter Leth
direktør

Bestyrelse

Erik D. Hansen
formand

Søren Pedersen

Peter Leth

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i P.K.S. Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for P.K.S. Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 7. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen
statsautoriseret revisor

Christian Roding
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

P.K.S. Holding ApS
Birkegårdsvej 20-22
8361 Hasselager

Telefon: 87 38 88 88
Telefax: 86 28 69 65
E-mail: tektra@tektra.dk
Hjemmeside: www.tektra.dk

CVR-nr.: 20 49 91 92
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Aarhus

Bestyrelse

Erik D. Hansen, formand
Søren Pedersen
Peter Leth

Direktion

Peter Leth

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Advokat

Inter-Lex Advokater
Strandvejen 94
Postboks 161
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Danske Bank
Finanscenter Jylland
Åboulevarden 69
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	658	1.957	2.145	2.520	-1.906
Resultat før finansielle poster	941	2.186	2.331	2.315	-1.746
Resultat af finansielle poster	-1.266	-1.140	-1.906	-1.994	-1.789
Årets resultat	-315	745	302	464	-2.706
Balance					
Balancesum	44.422	43.855	45.820	57.462	60.301
Egenkapital	12.798	13.164	12.299	12.250	11.532
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.111	2.090	-672	3.886	-705
- investeringsaktivitet	163	93	8.932	-634	168
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-373	-430	-1.084	-415	-30
- finansieringsaktivitet	-1.264	-2.232	-8.685	-3.012	733
Årets forskydning i likvider	10	-49	-425	240	196
Antal medarbejdere	45	42	42	40	46
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,1%	5,0%	5,1%	4,0%	-2,9%
Soliditetsgrad	28,8%	30,0%	26,8%	21,3%	19,1%
Forrentning af egenkapital	-2,4%	5,9%	2,5%	3,9%	-20,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at besidde kapitalandele i datterselskaberne Tektra A/S og Tektra Ejendomme A/S samt at besidde investeringsejendomme.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 314.826, og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 12.798.133.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse

1. oktober 2015 - 30. september 2016

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		5.262.379	6.618.659	-32.145	-39.595
Personaleomkostninger	1	-3.539.955	-3.592.290	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-781.285	-840.271	0	0
Resultat før finansielle poster		941.139	2.186.098	-32.145	-39.595
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-312.347	753.480
Finansielle indtægter		1.249	8.628	155.739	149.876
Finansielle omkostninger	3	-1.267.466	-1.148.302	-126.772	-120.793
Resultat før skat		-325.078	1.046.424	-315.525	742.968
Skat af årets resultat	4	10.252	-301.143	699	2.313
Årets resultat		-314.826	745.281	-314.826	745.281

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	-314.826	745.281
	-314.826	745.281

Balance 30. september 2016

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		64.600	109.656	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	64.600	109.656	0	0
Grunde og bygninger		14.218.737	14.580.899	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.323.577	1.695.551	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		390.848	272.509	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	15.933.162	16.548.959	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	12.229.119	12.592.600
Andre tilgodehavender		20.850	20.850	0	0
Finansielle anlægsaktiver		20.850	20.850	12.229.119	12.592.600
Anlægsaktiver		16.018.612	16.679.465	12.229.119	12.592.600
Råvarer og hjælpematerialer		3.044.644	3.782.656	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		15.780.509	13.538.176	0	0
Varebeholdninger		18.825.153	17.320.832	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.018.730	9.275.081	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.263.025	3.139.436
Andre tilgodehavender		59.968	104.662	0	0
Udskudt skatteaktiv	9	0	0	3.012	2.313
Periodeafgrænsningsposter		485.851	471.455	0	0
Tilgodehavender		9.564.549	9.851.198	3.266.037	3.141.749
Likvide beholdninger		13.994	3.825	32	35
Omsætningsaktiver		28.403.696	27.175.855	3.266.069	3.141.784
Aktiver		44.422.308	43.855.320	15.495.188	15.734.384

Balance 30. september 2016

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Overført resultat		12.598.133	12.964.093	12.598.133	12.964.093
Egenkapital	8	12.798.133	13.164.093	12.798.133	13.164.093
Hensættelse til udskudt skat	9	1.345.648	1.370.323	0	0
Hensatte forpligtelser		1.345.648	1.370.323	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		5.160.741	6.109.463	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	5.160.741	6.109.463	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	10	948.978	926.497	0	0
Kreditinstitutter		9.772.400	10.109.877	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.837.400	5.493.634	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.662.054	2.535.290
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		654.771	688.159	0	0
Anden gæld		5.904.237	5.993.274	35.001	35.001
Kortfristede gældsforpligtelser		25.117.786	23.211.441	2.697.055	2.570.291
Gældsforpligtelser		30.278.527	29.320.904	2.697.055	2.570.291
Passiver		44.422.308	43.855.320	15.495.188	15.734.384
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11				

Pengestrømsopgørelse

1. oktober 2015 - 30. september 2016

	Note	Koncern	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		-314.826	745.281
Reguleringer	12	1.753.956	2.052.335
Ændring i driftskapital	13	938.119	432.448
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.377.249	3.230.064
Renteindbetalinger og lignende		301.660	313.391
Renteudbetalinger og lignende		-1.567.876	-1.453.065
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.111.033	2.090.390
Køb af materielle anlægsaktiver		-373.148	-430.335
Salg af materielle anlægsaktiver		536.000	523.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		162.852	92.665
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-926.239	-914.865
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-337.477	-1.317.431
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.263.716	-2.232.296
Ændring i likvider		10.169	-49.241
Likvider 1. oktober		3.825	53.066
Likvider 30. september		13.994	3.825
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.994	3.825
Likvider 30. september		13.994	3.825

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1 Personalomkostninger				
Lønninger	21.103.685	19.474.784	0	0
Pensioner	2.571.166	2.405.781	0	0
Andre omkostninger til social sikring	350.314	338.435	0	0
	24.025.165	22.219.000	0	0
Overført til produktionslønninger	-20.485.210	-18.626.710	0	0
	3.539.955	3.592.290	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	45	42	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	45.056	62.300	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	736.229	777.971	0	0
	781.285	840.271	0	0
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	126.764	120.728
Andre finansielle omkostninger	1.238.095	1.137.887	8	65
Kursreguleringer omkostninger	29.371	10.415	0	0
	1.267.466	1.148.302	126.772	120.793

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moterselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-24.675	301.143	-15.122	-2.313
	-24.675	301.143	-15.122	-2.313
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	-10.252	301.143	-699	-2.313
Skat af egenkapitalbevægelser	-14.423	0	-14.423	0
	-24.675	301.143	-15.122	-2.313

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter DKK
Kostpris 1. oktober	324.256
Kostpris 30. september	324.256
Ned- og afskrivninger 1. oktober	214.600
Årets afskrivninger	45.056
Ned- og afskrivninger 30. september	259.656
Regnskabsmæssig værdi 30. september	64.600
Afskrives over	5 år

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	I alt DKK
Kostpris 1. oktober	15.370.211	2.705.238	1.589.208	19.664.657
Tilgang i årets løb	79.140	0	293.997	373.137
Afgang i årets løb	0	-390.540	-243.353	-633.893
Kostpris 30. september	15.449.351	2.314.698	1.639.852	19.403.901
Opskrivninger 1. oktober	5.904.308	0	0	5.904.308
Opskrivninger 30. september	5.904.308	0	0	5.904.308
Ned- og afskrivninger 1. oktober	6.693.620	1.009.687	1.316.699	9.020.006
Årets afskrivninger	441.302	163.268	131.659	736.229
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-181.834	-199.354	-381.188
Ned- og afskrivninger 30. september	7.134.922	991.121	1.249.004	9.375.047
Regnskabsmæssig værdi 30. september	14.218.737	1.323.577	390.848	15.933.162
Afskrives over	50 år	5 år	7 år	

Moderselskab

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016 DKK	2015 DKK
Kostpris 1. oktober	18.100.000	18.100.000
Kostpris 30. september	18.100.000	18.100.000
Værdireguleringer 1. oktober	-5.507.400	-6.380.323
Valutakursregulering	0	0
Årets resultat	-312.347	753.480
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-51.134	119.443
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0
Værdireguleringer 30. september	-5.870.881	-5.507.400
Regnskabsmæssig værdi 30. september	12.229.119	12.592.600

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Tektra A/S	Aarhus	2.000.000	100%
Tektra Ejendomme A/S	Aarhus	1.000.000	100%

8 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	200.000	12.964.093	13.164.093
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	1.512.481	1.512.481
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-1.578.038	-1.578.038
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	14.423	14.423
Årets resultat	0	-314.826	-314.826
Egenkapital 30. september	200.000	12.598.133	12.798.133

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	200.000	12.964.093	13.164.093
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	1.512.481	1.512.481
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-1.578.038	-1.578.038
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	14.423	14.423
Årets resultat	0	-314.826	-314.826
Egenkapital 30. september	200.000	12.598.133	12.798.133

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
9 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	-22.000	-12.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.628.000	2.557.000	0	0
Varebeholdninger	-66.000	0	0	0
Låneomkostninger	-17.000	-19.000	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-1.177.352	-1.155.677	-3.012	-2.313
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	3.012	2.313
	1.345.648	1.370.323	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	0	0	3.012	2.313
Regnskabsmæssig værdi	0	0	3.012	2.313

10 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	2.123.387	2.486.626	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.037.354	3.622.837	0	0
Langfristet del	5.160.741	6.109.463	0	0
Inden for 1 år	948.978	926.497	0	0
	6.109.719	7.035.960	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	2.329.495	2.134.528	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.694.575	4.785.116	0	0
Efter 5 år	761.050	331.546	0	0
	9.785.120	7.251.190	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode på 6 måneder udgør	20.644	20.644	0	0
Sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Ejendommen Birkegårdsvej 20 med en regnskabsmæssig værdi på	8.509.397	8.728.154	0	0
Ejendommen Birkegårdsvej 22 med en regnskabsmæssig værdi på	5.709.340	5.852.745	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Skadeløsbrev på i alt TDKK 1.000, der giver pant i ejendommen Birkegårdsvej 20 med en regnskabsmæssig værdi på	8.509.397	8.728.154	0	0
Skadeløsbrev på i alt TDKK 1.000, der giver pant i ejendommen Birkegårdsvej 22 med en regnskabsmæssig værdi på	5.709.340	5.852.745	0	0

Noter til årsregnskabet

11	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Der er afgivet virksomhedspant i simple fordringer, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, fabriksnye køretøjer, driftsmateriel og inventar, driftsmidler og andre hjælpemidler samt immaterielle rettigheder

13.000.000	13.000.000	0	0
------------	------------	---	---

Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har afgivet tilbagekøbsforpligtelser vedrørende solgte trucks, der udgør

1.300.000	1.700.000	0	0
-----------	-----------	---	---

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet solidarisk ulimiteret selvskyldnerkaution for Tektra A/S' engagement med Danske Bank.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.249	-8.628
Finansielle omkostninger	1.267.466	1.148.302
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	497.991	611.518
Skat af årets resultat	-10.252	301.143
	1.753.956	2.052.335
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.504.321	848.191
Ændring i tilgodehavender	286.649	362.580
Ændring i leverandører m.v.	2.221.348	-875.038
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-65.557	96.715
	938.119	432.448

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for P.K.S. Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet P.K.S. Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

Regnskabspraksis

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

Virksomhedssammenslutninger

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg, distribution og kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare – hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet – indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori de forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt fem år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Efter første indregning måles materielle anlægsaktiver til dagsværdi.

Regnskabspraksis

Dagsværdien er udtryk for den pris [aktivet] kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Grunde og bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Regnskabspraksis

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, leasing og abonnementer.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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 afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Erik Dalgaard Hansen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-303390273351

IP: 194.239.3.138

2017-02-07 10:14:07Z

NEM ID 

Peter Leth

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-954088536336

IP: 85.191.96.113

2017-02-07 14:50:02Z

NEM ID 

Søren Abildgaard Pedersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-203717299657

IP: 194.239.5.242

2017-02-13 14:30:10Z

NEM ID 

Christian Roding

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33771231-RID:76227862

IP: 83.136.94.4

2017-02-14 07:13:45Z

NEM ID 

Kristian Bredgaard Lassen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33771231-RID:52717337

IP: 83.136.94.4

2017-02-14 08:39:13Z

NEM ID 

Søren Abildgaard Pedersen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-203717299657

IP: 194.239.5.242

2017-02-14 11:01:37Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: FH8CT-BV761-150QJ-E82UH-M6IS-LB01B

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>