

Pe-Dal Holding ApS
Kærvej 67, 8722 Hedensted

Årsrapport for
2015

CVR-nr. 26 92 12 36

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juli 2016.

Peter Dalgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatopgørelse
- 11 Balance
- 13 Noter

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Pe-Dal Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 4. juli 2016

Direktion

Peter Dalgaard
direktør

Dorthe Pontoppidan Dalgaard
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Pe-Dal Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pe-Dal Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 årsregnskabet.

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

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

I det tilknyttede selskab, KDM Holding ApS, er der taget forbehold for indregning af indtægter af kapitalandele i et associeret selskab. Såfremt der var foretaget korrekt indregning af indtægter af kapitalandele i det associeret selskab i KDM Holding ApS, ville årets resultat og egenkapital i Pe-Dal Holding ApS være reduceret med 950 t.kr.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabsloven § 210, stk. 1, ydet et lån til selskabets aktionærer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har i strid med kildeskatteloven ikke indeholdt og afregnet udbytteskat rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har i strid med årsregnskabsloven ikke udarbejdet årsrapporten rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Vejle, den 4. juli 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Preben Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Pe-Dal Holding ApS
Kærvej 67
8722 Hedensted

CVR-nr.: 26 92 12 36
Stiftet: 2. december 2002
Hjemsted: Hedensted
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Peter Dalgaard, direktør
Dorthe Pontoppidan Dalgaard, direktør

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gunhilds Plads 2
7100 Vejle

Dattervirksomheder

VE-Safe A/S, Vejle
KDM Holding ApS, Vejle
Pe-Dal Ejendomme ApS, Vejle

Associeret virksomhed

KD Industribejdsning Syd ApS, Vejle

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består af investering i, og køb og salg af virksomheder og kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -31 t.kr. mod -87 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 293 t.kr. mod 383 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har gældseftergivet et tilgodehavende hos sit datterselskab på 1.000 tkr.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pe-Dal Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-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 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet 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 sambeskattede 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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets 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 og associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets 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, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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 og associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

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 Pe-Dal 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".

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab	-31.180	-86.616
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-231.315	-214.666
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	160.777	279.071
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	51.466	52.485
Andre finansielle indtægter	470.626	483.913
Andre finansielle omkostninger	-5.711	-17.229
Resultat før skat	414.663	496.958
1 Skat af årets resultat	-121.290	-113.755
Årets resultat	293.373	383.203
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	892.000	1.034.132
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	779.462	-471.149
Disponeret fra overført resultat	-1.378.089	-179.780
Disponeret i alt	293.373	383.203

Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.251.650	4.177.496
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	639.848	629.071
4	Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>5.772.000</u>	<u>5.772.000</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>10.663.498</u>	<u>10.578.567</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>10.663.498</u>	<u>10.578.567</u>
Omsætningsaktiver			
	Handelsvarer	<u>147.675</u>	<u>147.675</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>147.675</u>	<u>147.675</u>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	113.090	308.407
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	148.439	183.092
	Andre tilgodehavender	550.439	976.516
5	Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>600.862</u>	<u>482.547</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>1.412.830</u>	<u>1.950.562</u>
	Likvide beholdninger	<u>31.540</u>	<u>14.749</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.592.045</u>	<u>2.112.986</u>
	Aktiver i alt	<u>12.255.543</u>	<u>12.691.553</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
6	Anpartskapital	125.000	125.000
7	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.156.418	2.376.956
8	Overført resultat	8.299.095	9.677.185
	Egenkapital i alt	<u>11.580.513</u>	<u>12.179.141</u>
Gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.000	16.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.328
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	114.022	0
	Anden gæld	545.008	494.084
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>675.030</u>	<u>512.412</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>675.030</u>	<u>512.412</u>
	Passiver i alt	<u>12.255.543</u>	<u>12.691.553</u>

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**10 Eventualposter**

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	114.022	113.755
Regulering af tidl. års skat	7.268	0
	<u>121.290</u>	<u>113.755</u>
	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo	1.336.000	1.336.000
Kostpris ultimo	<u>1.336.000</u>	<u>1.336.000</u>
Opskrivninger primo primo	2.115.044	2.329.710
Årets resultat før afskrivning på goodwill	-231.315	-214.666
Gældseftergivelse	1.000.000	0
Opskrivninger ultimo	<u>2.883.729</u>	<u>2.115.044</u>
Afskrivninger på goodwill primo	-33.826	-33.826
Afskrivninger på goodwill ultimo	<u>-33.826</u>	<u>-33.826</u>
Modregnet i tilgodehavender	65.747	760.278
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	<u>65.747</u>	<u>760.278</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>4.251.650</u>	<u>4.177.496</u>
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
VE-Safe A/S	Vejle	100 %
KDM Holding ApS	Vejle	80 %
Pe-Dal Ejendomme ApS	Vejle	100 %

Noter

	31/12 2015	31/12 2014
3. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsessum primo	333.333	333.333
Kostpris ultimo	333.333	333.333
Opskrivning primo	740.649	661.578
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	160.777	279.071
Udbytte	-150.000	-200.000
Opskrivninger ultimo	751.426	740.649
Afskrivninger på goodwill primo	-444.911	-444.911
Afskrivninger på goodwill ultimo	-444.911	-444.911
Regnskabsmæssig værdi ultimo	639.848	629.071
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
KD Industribejdsning Syd ApS	Vejle	50 %
4. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse		
Kategori	Rentefod	Løbetid
Direktion	6 %	Anfordring
	Tilbagebetalte beløb i regnskabsåret	Tilgodehavende i alt 31. december 2015
	0	5.772.000
5. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse		
Kategori	Rentefod	Løbetid
Direktion	10,2	Under 1 år
	Restløbetid	Tilbagebetalte beløb i regnskabsåret
	under 1 år	673.333
		Tilgodehavende i alt 31. december 2015
		600.862

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
6. Anpartskapital		
Anpartskapital primo	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger primo	2.376.956	2.848.105
Resultatandel	779.462	-471.149
	<u>3.156.418</u>	<u>2.376.956</u>
8. Overført resultat		
Overført resultat primo	9.677.184	9.856.965
Årets overførte resultat	-1.378.089	-179.780
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	892.000	1.034.132
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-892.000	-1.034.132
	<u>8.299.095</u>	<u>9.677.185</u>

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Pe-Dal Ejendomme ApS's mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant i anparter i KDM Holding ApS, Pe-Dal Ejendomme ApS og KD Industribejdsning Syd ApS.

Til sikkerhed for Pe-Dal Ejendomme ApS's mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant i livsforsikring.

Til sikkerhed for Pe-Dal Ejendomme ApS's mellemværende med pengeinstitut, er der givet transport i gældsbrev på 5.772 t.kr.

Noter

10. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for KD Industribejdsning Syd ApS's mellemværende med pengeinstitut, med en begrænsning på 1.250 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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.