



addere revision

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

Pedan Holding ApS

Brinken 126

4671 Strøby

(CVR-nr. 28 10 41 46)

Årsrapport for 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30 / 9 2016



Jørgen Schönherr
Dirigent

Indholdsfortegnelse

1

	Side
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Beretning	6
Årsregnskab for 1. maj 2015 - 30. april 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Selskabsoplysninger

2

Selskabet Pedan Holding ApS
Brinken 126
4671 Strøby

CVR-nr.: 28 10 41 46
Regnskabsperiode: 1. maj 2015 - 30. april 2016

Direktion Jørgen Schönherr

Datterselskab Pedan A/S
Pedan Holding 2 ApS
Strandengen ApS

Revisor Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Galoche Allé 6, 4600 Køge
www.addere.dk

Ledespåtegning

3

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Pedan Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

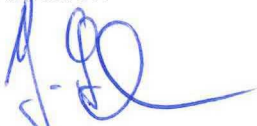
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Strøby, den 30. september 2016

Direktion



Jørgen Schönherr

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Pedan Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pedan Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante for virksomhedens 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 virksomhedens 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion, skal vi gøre opmærksom på, at tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder kan påvirkes af indbygget usikkerhed i udviklingselskaber (biotech). Vi henviser til note 1.

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.

Køge, den 30. september 2016

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
(CVR-nr. 34 58 99 92)


Ruddi Carlsen
statsautoriseret revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed som holdingselskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder kr. 39 mio. er vedrørende udviklingselskaber (biotech) som er forbundet med en indbygget risiko vedrørende måling. Udviklingen går planmæssigt, og der forventes samlet set et positivt resultat fremadrettet.

Årets udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud på kr. 9.819.961. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. maj 2015 - 30. april 2016 og balancen pr. 30. april 2016.

Årets resultat vurderes af ledelsen som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.

I det nye regnskabsår er der sket frasalg af andel af en tilknyttet virksomhed. Der forventes fortsat et positivt resultat for koncernen.

GENERELT

Årsregnskabet for Pedan Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Reglen for B-virksomheder er anvendt i stedet for C-virksomheder, da Pedan Holding opfylder kravene for at bruge reglerne for B-virksomheder efter overgang til den nye årsregnskabslov. Ændringen påvirker udelukkende oplysningskrav. På tilsvarende vis er der i år undladt at udarbejde koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er iøvrigt uændret i forhold til tidligere år.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå virksomheden, 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 eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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.

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med danske datterselskaber. Selskabet er administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne.

Den del af skatten, der endnu ikke er betalt, indregnes som 'Selskabsskat' under gældsforpligtelser eller tilgodehavender. Administrationsselskabet afregner skat med datterselskaberne. Ikke-afregnede forhold indregnes i balancen som 'Gæld til tilknyttede virksomheder' eller 'Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder'.

BALANCEN

Værdipapirer (finansielle anlægsaktiver)

Børsnoterede aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af udbytte fra kapitalandele, når der er opnået endelig ret til udbyttet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af goodwill eller badwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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 anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill/badwill. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, optages som gæld.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

10

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.420.794	13.640.341
Andre eksterne omkostninger	-28.750	-28.500
Bruttofortjeneste	8.392.044	13.611.841
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.383.379	1.114.331
Andre finansielle indtægter	1.453.226	3.516.741
Andre finansielle omkostninger	-1.134.744	-213.510
Resultat før skat	10.093.905	18.029.403
2 Skat af årets resultat	-273.944	-849.735
ÅRETS RESULTAT	9.819.961	17.179.668
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under gældsforpligtelser	3.000.000	4.000.000
Overført resultat	6.819.961	13.179.668
Anvendelse i alt	9.819.961	17.179.668

Balance pr. 30. april

11

AKTIVER

<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17.581.099	16.908.646
Værdipapirer	16.473.429	16.602.978
Andre tilgodehavender	621.525	621.525
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>34.676.053</u>	<u>34.133.149</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>34.676.053</u>	<u>34.133.149</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	47.210.742	47.262.662
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder	8.316.993	13.699.152
Andre tilgodehavender	0	75.952
Tilgodehavender i alt	<u>55.527.735</u>	<u>61.037.766</u>
Likvide beholdninger	<u>65.113.196</u>	<u>56.123.034</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>120.640.931</u>	<u>117.160.800</u>
AKTIVER I ALT	<u>155.316.984</u>	<u>151.293.949</u>

Balance pr. 30. april

12

PASSIVER

<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Selskabskapital	125.000	125.000
Overført resultat	147.559.104	140.739.143
4 EGENKAPITAL I ALT	<u>147.684.104</u>	<u>140.864.143</u>
3 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.036.605	2.467.953
HENSÆTTELSER I ALT	<u>3.036.605</u>	<u>2.467.953</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	25.000
Selskabsskat	1.571.275	3.936.853
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	4.000.000
Kortfristet gæld i alt	<u>4.596.275</u>	<u>7.961.853</u>
GÆLD I ALT	<u>4.596.275</u>	<u>7.961.853</u>
PASSIVER I ALT	<u>155.316.984</u>	<u>151.293.949</u>
5 Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
1 Særlige oplysninger til årsregnskabet		
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder kr. 39 mio. er vedrørende udviklingsselskaber (biotech) som er forbundet med en indbygget risiko vedrørende måling. Udviklingen går planmæssigt, og der forventes samlet set et positivt resultat fremadrettet.		
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	273.944	849.735
	<u>273.944</u>	<u>849.735</u>
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Pedan A/S, Køge, ejerandel 100%		
Pedan Holding 2 ApS, Stevns, ejerandel 95%		
Strandengen ApS, Køge, ejerandel 100%		
4 Egenkapital		
Selskabskapital		
Selskabskapital	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Overført resultat		
Saldo primo	140.739.143	127.559.475
Årets resultat	9.819.961	17.179.668
Foreslået udbytte for regnskabsåret	-3.000.000	-4.000.000
	<u>147.559.104</u>	<u>140.739.143</u>
Egenkapital ultimo	<u>147.684.104</u>	<u>140.864.143</u>

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 kr.
-------------	----------------	----------------

5 Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sambeskatning

Pedan Holding ApS hæfter solidarisk for den samlede skat af sambeskatningsindkomst samt indeholdt udbytteskat og renter for alle de selskaber, der er omfattet af sambeskatningen, indtil de er betalt til SKAT. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.