

ØstPeder Holding ApS

c/o Allan Bach Pedersen

Elmevej 15, 3500 Værløse

CVR-nr. 28 48 03 77

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2019

Dirigent:



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	9

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for ØstPeder Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2019

Direktion:

Allan Bach Pedersen

Lene Østdahl



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for DatPeder Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2019
Direktion


Allan Bach Pedersen


Lene Østedal

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i ØstPeder Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ØstPeder Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31. maj 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR nr. 30 70 02 28



Torben Bender
statsaut. revisor
mne21332



Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor
mne32212

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	ØstPeder Holding ApS
Adresse, postnr. by	c/o Allan Bach Pedersen Elmevej 15 3500 Værløse
CVR-nr.	28 48 03 77
Stiftet	2. februar 2005
Hjemstedskommune	Furesø
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Allan Bach Pedersen Lene Østdahl
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at drive investeringsvirksomhed gennem besiddelse af kapitalandele i andre selskaber.

Udviklingen i økonomiske forhold

Selskabets resultat for 2018 udgør i alt 23.067 t.kr., der primært relaterer sig til resultat m.v. af selskabets kapitalandele samt modtagne udbytter. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2018 udgør 85.331 t.kr.

Risici ved måling af kapitalandele

Som følge af kapitalandeles vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til omsættelighed, udlodning af udbytte m.v. fra disse virksomheder.

Værdien af kapitalandelene er således indregnet med den andel af selskabets skønnede værdi, som ledelsen har vurderet tilfalder ØstPeder Holding ApS pr. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af denne andel er behæftet med en række skøn og usikkerheder, hvilket kan medføre væsentlige fremtidige ændringer heri.

Det er ledelsens vurdering, at målingen ultimo 2018 er velfunderet og baseret på rimelige og realistiske forudsætninger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Udover udlodning af ekstraordinært udbytte på 6.000 t.kr. i marts 2019 er der ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der vurderes at have væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Selskabets resultat for 2019 er afhængigt af udviklingen i selskabets kapitalandele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
2	Resultat m.v. af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	256	-47
3	Resultat m.v. af kapitalandele i associerede virksomheder	20.023	18.817
4	Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkomheder	50	829
	Modtaget udbytte fra porteføljevirkomhed	2.849	1.523
	Andre eksterne omkostninger	-30	-17
	Resultat før finansielle poster m.v.	23.148	21.105
	Finansielle indtægter	0	0
	Finansielle omkostninger	-39	-17
	Ordinært resultat før skat	23.109	21.088
5	Skat af årets resultat	-42	-30
	Årets resultat	23.067	21.058
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	11.000	106
	Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	12.452	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-35.362	18.770
	Overført resultat	34.977	2.182
		23.067	21.058

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	617	361
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	19.750	55.326
4	Kapitalandele i porteføljevirkomheder	13.744	12.127
	Anlægsaktiver i alt	34.111	67.814
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	38	29
	Tilgodehavender i alt	38	29
	Likvide beholdninger	54.891	7.285
	Omsætningsaktiver i alt	54.929	7.314
	AKTIVER I ALT	89.040	75.128
	PASSIVER		
6	Egenkapital		
	Anpartskapital	428	428
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	17.101	52.463
	Overført resultat	56.802	21.825
	Foreslået udbytte	11.000	106
	Egenkapital i alt	85.331	74.822
	Hensatte forpligtelser		
5	Udskudt skat	318	286
	Hensatte forpligtelser i alt	318	286
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig selskabsskat	0	6
	Anden gæld	3.391	14
	Gældsforpligtelser i alt	3.391	20
	PASSIVER I ALT	89.040	75.128

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 7 Eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ØstPeder Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

For at opnå et retvisende billede af selskabets investeringsaktivitet er resultatopgørelsens præsentationsform ændret i forhold til årsregnskabslovens skemakrav, således at resultat m.v. af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder, værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkomheder samt modtagne udbytter fra porteføljevirkomheder præsenteres som en del af den primære drift.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indeholder de forholdsmæssige andele af resultat efter skat i tilknyttede og associerede virksomheder.

Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkomheder

Realiserede og urealiserede værdireguleringer af kapitalandele i porteføljevirkomheder indregnes i en særskilt resultatpost.

Modtaget udbytte fra porteføljevirkomhed

Udbytte indregnes på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, kursregulering af værdipapirer samt bankgebyrer og lignende omkostninger.

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. Selskabet indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle indtægter og omkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedens egenkapital.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Kapitalandele i porteføljevirkomheder måles til dagsværdi. Henset til de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder tager fastsættelse af dagsværdi udgangspunkt i selskabets andel af porteføljevirkomhederne. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Ved fastlæggelse af dagsværdi af kapitalandele i porteføljevirkomheder tages endvidere højde for aftalemæssige bestemmelser omkring udlodning af udbytte m.v.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Der afsættes ikke udskudt skat vedrørende kapitalandele, der forventes realiseret uden avancebeskatning.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de forventes realiseret til.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	2018	2017
Kostpris 1. januar	437	364
Tilgang	0	73
Kostpris 31. december	437	437
Reguleringer 1. januar	-76	-29
Andel af årets resultat m.v.	256	-47
Reguleringer 31. december	180	-76
Regnskabsmæssig værdi 31. december	617	361

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Stemmeandel
Dattervirksomheder			
Kärnan Invest ApS	København	67 %	67 %

3 Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	2018	2017
Kostpris 1. januar	2.787	2.649
Tilgang	42	138
Kostpris 31. december	2.829	2.787
Reguleringer 1. januar	52.539	33.722
Andel af årets resultat m.v.	20.023	18.817
Modtaget udbytte	-55.641	0
Reguleringer 31. december	16.921	52.539
Regnskabsmæssig værdi 31. december	19.750	55.326

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Stemmeandel
Associerede virksomheder			
PM III C ApS	København	21 %	21 %

Risici ved måling af kapitalandele i associerede virksomheder

Som følge af associerede virksomheders deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til omsættelighed, udlodning af udbytte m.v. Der er således indregnet den andel af selskabets indre værdi, som ledelsen har vurderet tilfalder ØstPeder Holding ApS pr. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af denne andel er behæftet med en række skøn og usikkerheder, hvilket kan medføre væsentlige fremtidige ændringer heri.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Kapitalandele i porteføljevirkksomheder

t.kr.	2018	2017
Kostpris 1. januar	7.457	7.387
Tilgang	1.584	94
Afgang	-14	-24
Kostpris 31. december	9.027	7.457
Værdireguleringer 1. januar	4.670	3.841
Årets værdireguleringer	50	829
Afgang i året	-3	0
Værdireguleringer 31. december	4.717	4.670
Regnskabsmæssig værdi 31. december	13.744	12.127

Risici ved måling af kapitalandele i porteføljevirkksomheder

Idet porteføljevirksohederne er unoterede selskaber, er fastsættelse af dagsværdi forbundet med usikkerhed. De indregnede dagsværdier er baseret på reviderede årsregnskaber samt investorrapportering for de underliggende kapitalandele, hvori nettoaktiverne enten måles til dagsværdi eller svarer til dagsværdi i henhold til indgåede aftaler.

Som følge af porteføljevirksoheders vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til omsættelighed, udlodning af udbytte m.v. Der er således indregnet den andel af selskabets dagsværdi, som ledelsen har vurderet tilfalder ØstPeder Holding ApS pr. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af denne andel er behæftet med en række skøn og usikkerheder.

5 Skat af årets resultat

t.kr.	2018	2017
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	10	-1
Årets regulering af udskudt skat	32	31
	42	30

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Egenkapital

t.kr.	Anparts- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	428	33.693	19.643	103	53.867
Udbetalt udbytte	0	0	0	-103	-103
Overført, jf. resultatdisponering	0	18.770	2.182	106	21.058
Egenkapital 1. januar 2018	428	52.463	21.825	106	74.822
Udbetalt udbytte	0	0	0	-106	-106
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-12.452	-12.452
Overført, jf. resultatdisponering	0	-35.362	34.977	23.452	23.067
Egenkapital 31. december 2018	428	17.101	56.802	11.000	85.331

Anpartskapitalen er fordelt på anparter a 1 kr. og multipla heraf og er siden stiftelsen forhøjet fra 125.000 kr. til 428.422 kr. ved fusion med ØstPeder Holding II ApS (11. maj 2010).

7 Eventualposter m.v.

Som følge af associerede virksomheders og porteføljevirksoheders deltagelse i investeringsaftaler kan selskabet under visse omstændigheder være forpligtet til at tilføre yderligere kapital til associerede virksomheder og porteføljevirksoheder. Selskabets resthæftelser som kommanditist overfor CIV af december 2014 K/S udgør 4.452 t.kr. pr. 31. december 2018 (2017: 4.959 t.kr.).