

Panduro Holding ApS

Nordvestvej 31, 9000 Aalborg,

CVR-nr. 28 85 05 14



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7. oktober 2016

Dirigent:



EY

Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Koncernoversigt	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015/16 for Panduro Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 7. oktober 2016



Jesper Panduro

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Panduro Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.


Konklusion

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

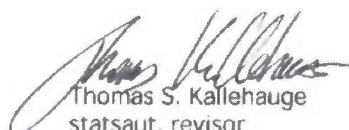
Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aalborg, den 7. oktober 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Evan Christensen
statsaut. revisor



Thomas S. Kallehauge
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Panduro Holding ApS
Adresse, postnr. by	Nordvestvej 31, 9000 Aalborg
CVR-nr.	28 85 05 14
Stiftet	22. juni 2005
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. juli 2015 - 30. juni 2016
Direktion	Jesper Panduro
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg
Bank	Danske Bank

Ledelsesberetning

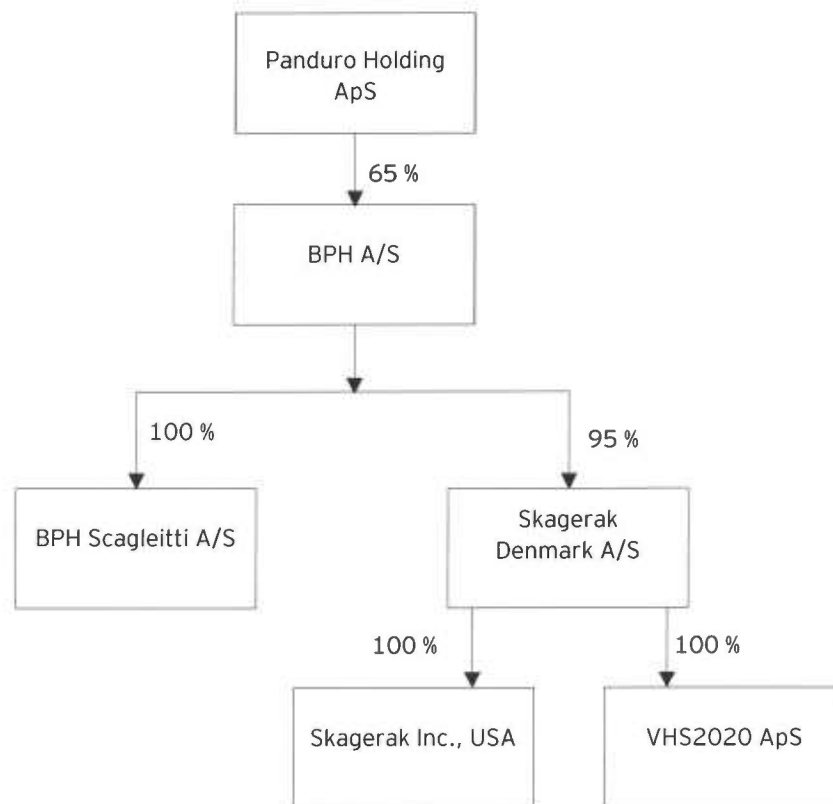
Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal					
Bruttoresultat	30,2	30,9	30,3	29,5	32,6
Resultat før afskrivninger	8,9	11,0	9,0	7,1	7,0
Resultat af finansielle poster, netto	-2,0	-2,5	-3,0	-3,1	-3,4
Resultat før skat	3,0	4,9	2,2	0,8	-0,2
Årets resultat	2,0	3,5	1,4	0,4	-0,5
Heraf minoritetsinteresser	0,9	1,6	0,8	0,3	-0,0
Balance					
Anlægsaktiver	18,0	17,5	16,9	17,8	19,1
Omsætningsaktiver	49,8	45,1	53,0	51,9	53,6
Aktiver i alt	67,8	62,6	69,9	69,8	72,8
Anpartskapital	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Egenkapital ekskl. minoriteter	13,4	12,5	10,2	9,7	10,2
Langfristede gældsforpligtelser	0,0	1,5	3,0	4,1	6,2
Kortfristede gældsforpligtelser	46,0	41,2	50,7	50,1	51,5
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften	5,8	15,8	5,2	7,6	3,4
Pengestrøm til investering, netto	-4,5	-4,1	-2,7	-2,4	-2,5
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-3,9	-4,0	-2,4	-2,2	-2,2
Pengestrøm fra finansiering	-2,1	-2,7	-1,3	-1,8	-2,1
Pengestrøm i alt	-0,7	8,9	1,1	3,5	-1,2
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	7,4	11,8 %	7,4 %	5,2 %	4,4 %
Soliditetsgrad	19,8	20,0 %	14,5 %	13,9 %	14,0 %
Egenkapitalforrentning	13,4	30,7 %	14,0 %	4,0 %	-4,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	43	42	43	49	58

Nøgletallene er beregnet i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under "Anvendt regnskabspraksis".

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens forretningsområder er udvikling, markedsføring og salg af møbler og gaveartikler gennem forhandlere, samt drift og udvikling af detailhandel fra egne butikker.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har haft et tilfredsstillende resultat på niveau med forventningerne til regnskabsåret.

Risikoforhold

Generelle risici

Koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de væsentligste markeder, herunder at der kontinuerligt introduceres nye produkter, der matcher markedernes efterspørgsel.

Valutarisici

Indkøb i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminforretninger til afdækning af forventet indkøb inden for de førstkomende 12 måneder. Transaktioner i EUR afdækkes ikke. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld primært består af kort driftsfinansiering (finansiering af arbejdskapital), indgås der ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Forventninger til fremtiden for koncernen

Der forventes i 2016/17 et resultat på niveau med 2015/16, og forventningerne for 2016/17 viser en tilfredsstillende likviditetsudvikling.

Forhold efter statusdagen

Efter statusdagen er der ikke indtruffet begivenheder, der har indflydelse på denne årsrapport.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	Bruttoresultat	30.222	30.872	-7	-4
2	Personaleomkostninger	-21.281	-19.822	0	0
3	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.911	-3.639	0	0
	Resultat af primær drift	5.030	7.411	-7	-4
9	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
	Gevinst/tab ved delvis afhændelse af tilknyttet virksomhed	0	0	0	0
4	Finansielle indtægter	222	51	254	116
5	Finansielle omkostninger	-2.259	-2.559	-83	-35
	Resultat før skat	2.993	4.903	164	77
6	Skat af årets resultat	-965	-1.412	-44	-18
	Årets resultat	2.028	3.491	120	59
11	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-875	-1.594	0	0
	Koncernens andel af årets resultat	<u>1.153</u>	<u>1.897</u>	<u>120</u>	<u>59</u>
	Forslag til resultatdisponering				
	Udbytte for regnskabsåret			101	100
	Overført resultat			19	-41
				<u>120</u>	<u>59</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Patenter og rettigheder	8.752	9.070	0	0
	Goodwill	1.330	1.710	0	0
		<u>10.082</u>	<u>10.780</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Indretning af lejede lokaler	3.016	2.093	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.906	4.591	0	0
		<u>7.922</u>	<u>6.684</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	675	675
	Anlægsaktiver i alt	<u>18.004</u>	<u>17.464</u>	<u>675</u>	<u>675</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Handelsvarer	32.555	27.848	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.913	1.695	0	0
		<u>35.468</u>	<u>29.543</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.797	11.812	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.213	1.862
	Andre tilgodehavender	1.434	2.067	0	130
	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.403	1.122	0	0
	Sambeskønningsbidrag	0	0	461	1.429
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	0
		<u>13.634</u>	<u>15.001</u>	<u>2.674</u>	<u>3.421</u>
	Værdipapirer	<u>242</u>	<u>0</u>	<u>242</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>433</u>	<u>553</u>	<u>4</u>	<u>93</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>49.777</u>	<u>45.097</u>	<u>2.920</u>	<u>3.514</u>
	AKTIVER I ALT	<u>67.781</u>	<u>62.561</u>	<u>3.595</u>	<u>4.189</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		PASSIVER			
10	Egenkapital				
	Anpartskapital	250	250	250	250
	Overført resultat	13.071	12.179	388	508
	Foreslået udbytte	101	100	101	100
	Egenkapital i alt	13.422	12.529	739	858
11	Minoritetsinteresser	7.105	6.459	0	0
	Hensatte forpligtelser				
	Andre hensatte forpligtelser	435	435	0	0
	Hensættelser til udskudt skat	860	427	192	110
		1.295	862	192	110
	Gældsforpligtelser				
12	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gældsbreve	0	1.518	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.042	1.445	0	0
	Kreditinstitutter	19.540	18.695	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	156	293	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.766	10.968	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	514	964
	Sambeskatningsbidrag	0	0	0	498
	Skyldig selskabsskat	2.136	1.747	2.136	1.747
	Anden gæld	7.319	8.045	14	12
		45.959	41.193	2.664	3.221
	Gældsforpligtelser i alt	45.959	42.711	2.664	3.221
	PASSIVER I ALT	67.781	62.561	3.595	4.189

- 1 Anvendt regnskabspraksis
13 Eventualforpligtelser, pantsætninger og sikkerhedsstillelser
14 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
Resultat før skat	2.993	4.903
Af- og nedskrivninger, tilbageført	3.911	3.639
Tab og gevinst ved salg af materielle og finansielle anlægsaktiver, tilbageført	-26	-28
Pengestrøm fra drift før ændring i arbejdskapital	6.878	8.514
Ændring i varebeholdninger	-5.925	6.936
Ændring i tilgodehavender	986	1.512
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser og hensatte forpligtelser	3.936	-1.053
Pengestrøm fra primær drift	5.875	15.909
Betalt selskabsskat	-70	-142
Pengestrøm fra driften	5.805	15.767
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver, netto	-551	-83
Investeringer i materielle anlægsaktiver, netto	-3.917	-4.025
Pengestrøm til investering	-4.468	-4.108
Ændring i langfristet gæld	-1.922	-2.042
Udbetalt udbytte	-300	-298
Salg af aktier ud af koncernen	300	300
Køb af aktier fra minoritetsaktionær	-139	-704
Pengestrøm fra finansiering	-2.061	-2.744
Pengestrøm fra drift, investering og finansiering	-724	8.915
Likvide beholdninger, primo	-18.141	-27.056
Likvide beholdninger, ultimo	-18.865	-18.141
Likvide beholdninger, ultimo, kan specificeres således:		
Likvide beholdninger og værdipapirer	675	554
Kortfristet gæld til pengeinstitut	-19.540	-18.695
	-18.865	-18.141

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af balance og resultatopgørelse.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Panduro Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Panduro Holding ApS og tilknyttede virksomheder, hvori Panduro Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Minoritetsinteresser måles til deres forholdsmæssige andel af den indre værdi af tilknyttede virksomheder. Der indregnes således ikke goodwill vedrørende minoritetsinteresser.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Bruttoresultat er et sammendrag af nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabernes aktiviteter, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå årets nettoomsætning, herunder omkostninger til salg, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af international sambeskatning af koncernens tilknyttede virksomheder. De tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Panduro Holding ApS er således sambeskattet med de tilknyttede virksomheder BPH A/S, Skagerak Denmark A/S, VHS2020 ApS, Skagerak Inc. og BPH Scagleitti A/S. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, moderselskabet

Resultatopgørelsen

Udbytte fra kapitalandele i de tilknyttede virksomheder indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets årsregnskab til kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Panduro Holding ApS overtager som administrationselskab hæftelsen for de tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med de tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende sambeskatningsbidrag og skyldigt sambeskatningsbidrag.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle, der er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og -satser, 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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelse. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører og anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet gæld til pengeinstitut.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	19.589	18.291	0	0
Pensioner	1.266	1.013	0	0
Andre omkostninger til social sikring	426	518	0	0
	<u>21.281</u>	<u>19.822</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtids- beskæftigede	<u>43</u>	<u>42</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Patenter og rettigheder	870	825	0	0
Goodwill	380	460	0	0
Indretning af lejede lokaler	952	1.085	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.709	1.269	0	0
	<u>3.911</u>	<u>3.639</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	196	72
Øvrige finansielle indtægter	222	51	58	44
	<u>222</u>	<u>51</u>	<u>254</u>	<u>116</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	16	35
Øvrige finansielle omkostninger	2.259	2.559	67	0
	<u>2.259</u>	<u>2.559</u>	<u>83</u>	<u>35</u>
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	520	785	44	18
Årets regulering af udskudt skat	438	627	0	0
Regulering skat tidligere år	7	0	0	0
	<u>965</u>	<u>1.412</u>	<u>44</u>	<u>18</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Patenter og rettigheder	Goodwill
Kostpris 1. juli 2015	12.925	4.002
Kursregulering	1	0
Tilgang	551	0
Kostpris 30. juni 2016	13.477	4.002
Afskrivninger 1. juli 2015	3.855	2.292
Kursregulering af udenlandske enheder	0	0
Afskrivninger	870	380
Afskrivninger 30. juni 2016	4.725	2.672
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	8.752	1.330

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. juli 2015	7.097	7.107	14.204
Årets tilgang	1.918	2.024	3.942
Årets afgang	-1.692	0	-1.692
Kostpris 30. juni 2016	7.323	9.131	16.454
Afskrivninger 1. juli 2015	5.004	2.516	7.520
Årets afskrivninger	952	1.709	2.661
Afskrivninger vedrørende solgte aktiver	-1.649	0	-1.649
Afskrivninger 30. juni 2016	4.307	4.225	8.532
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	3.016	4.906	7.922
Afskrives over	5-10 år	2-5 år	

t.kr.	Morderselskab	
	2015/16	2014/15
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli	675	495
Tilgang	0	180
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	675	675

Navn	Hjemsted	Pålydende	Ejerandel
BPH A/S	Aalborg	t.kr. 833,33	65 %

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

10 Egenkapital

t.kr.	Koncern			I alt
	Anparts-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	
Egenkapital 1. juli 2015	250	12.179	100	12.529
Udbetalt udbytte	0	0	-100	-100
Årets resultat	0	1.052	101	1.153
Egenkapital bevægelser i dattervirksomheder	0	-160	0	-160
Egenkapital 30. juni 2016	250	13.071	101	13.422

t.kr.	Morderselskab			I alt
	Anparts-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	
Egenkapital 1. juli 2015	250	508	100	858
Udbetalt udbytte	0	0	-100	-100
Årets resultat	0	19	101	120
Køb af egne anparter	0	-139	0	-139
Egenkapital 30. juni 2016	250	388	101	739

Anpartskapitalen er opdelt i anparter a 1 kr. eller multipla deraf.

Selskabet har i årets løb erhvervet 2,475 % af selskabets anparter for 139.000 kr.

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
11 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. juli	6.459	5.660
Tilgang/afgang	0	-886
Modtaget udbytte	-200	-200
Minoritetsinteresserne andel af egenkapitalbevægelse	-29	291
Andel af årets resultat	875	1.594
Minoritetsinteresser 30. juni	7.105	6.459

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 30/06 2015	Gæld i alt 30/06 2016	Afdrag før- ste år	Lang- fristet an- del	Restgæld efter 5 år
Koncern Gældsbreve	2.963	1.042	1.042	0	0

13 Eventualforpligtelser, pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for Skagerak Denmark A/S' engagement med pengeinstitut er der stillet et generelt virksomhedspant på 50 mio. kr.

Øvrige garantier i Skagerak Denmark A/S udgør 1,1 mio. kr. pr. 30. juni 2016.

Skagerak Denmark A/S har indgået operationelle leasingkontrakter og huslejeforpligtelser med en samlet restbetalingsforpligtelse på 14,8 mio. kr., som forfalder frem til 2020.

Panduro Holding ApS har tilvalgt international sambeskatning. Bindingsperioden løber i 10 år frem til og med indkomståret 2019. Der hviler en genbeskatningsforpligtelse på henholdsvis Norge og Tyskland på 6.841 t.kr., som vedrører tidligere fratrukne skattemæssige underskud i tilknyttede virksomheder i disse lande. Genbeskatningsforpligtelsen er ikke indregnet i koncernregnskabet og årsregnskabet. Ved eventuelt ophør af international sambeskatning i bindingsperioden vil der ske genbeskatning af fratrukket underskud.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske dattervirksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

14 Nærtstående parter

Moderselskabets nærtstående parter omfatter kapitalejer, tilknyttede virksomheder, bestyrelse heri, direktion og ledende medarbejdere heri samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden selskaber, hvor førnævnte har væsentlige interesser.