

Peter Gammelby Holding ApS

**Vrøndingvej 4
8700 Horsens**

CVR-nr. 33 39 39 54

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 06/10 2016

Peter Gammelby
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016	16
Balance pr. 30. juni 2016	17
Egenkapital	20
Pengestrømsopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016	21
Noter til årsrapporten	22

Selskabsoplysninger

Selskabet

Peter Gammelby Holding ApS
Vrøndingvej 4
8700 Horsens

CVR-nr.: 33 39 39 54
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 19. januar 2011
Hjemsted: Horsens

Direktion

Peter Gammelby, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Peter Gammelby Holding ApS.

Årsrapporten aflægges 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 samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 15. september 2016

Direktion

Peter Gammelby
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Peter Gammelby Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Peter Gammelby Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 der 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 årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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.

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 udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Horsens, den 15. september 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor

Lars Dam Østergaard
statsautoriseret revisor

Koncernoversigt

Moderselskab
Parent Company

Peter Gammelby Holding ApS,
Horsens, Danmark (*Denmark*)
Nom. DKK 80.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**
Consolidated subsidiaries

51% PG Holding Horsens ApS,
Horsens, Danmark (*Denmark*)
Nom. DKK 130.000

51%

Metalservice Horsens A/S,
Horsens, Danmark (*Denmark*)
Nom. DKK 500.000

Associerede virksomheder
Associates

50% SternShop I/S
Horsens, Danmark (*Denmark*)

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	7.190	7.145	7.831	10.442
Resultat før finansielle poster	(620)	327	213	1.960
Resultat af finansielle poster	26	288	163	118
Årets resultat	(492)	(198)	(227)	97
Balance				
Balancesum	47.901	49.784	53.511	60.979
Egenkapital	14.372	14.964	15.262	15.537
Nøgletal				
Afkastningsgrad	(1,3)%	0,6 %	0,4 %	6,4 %
Soliditetsgrad	30,0 %	30,1 %	28,5 %	25,5 %
Forrentning af egenkapital	(3,4)%	(1,3)%	(1,5)%	1,2 %

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handel med metaller og anden hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på t.kr. 492, og koncernens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på t.kr. 14.372.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Virksomhedens forventede udvikling

For det kommende år forventes et forbedret resultat.

Risikoforhold

Driftsmæssige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko knytter sig til udviklingen i nettoomsætningen og dækningsbidraget samt hurtigheden, hvorved koncernens kapacitetsomkostninger kan tilpasses.

Valutarisici

Dele af koncernens omsætning faktureres ligesom dele af koncernens omkostninger i udenlands valuta. Derfor er selskabet i begrænset omfang eksponeret for valutarisici.

Kreditrisici

Kreditrisici knytter sig til omsætningsaktivernes værdi svarende til de i balancen indregnede værdier. Koncernens tilgodehavender er bl.a. forbundet med visse usikkerheder.

Strategi og målsætninger

Strategien er fortsat øget omsætning, om målsætningen er på længere sigt at øge sine markedsandele. Som følge heraf forventes der i 2016/17 et positivt resultat baseret på en højere nettoomsætning.

Virksomhedens videnressourcer

Virksomhedens viden omkring markedet for metaller er forudsætningen for fremtidig vækst og forbedret indtjening på længere sigt. Derfor arbejder koncernen systematisk på at tiltrække og fastholde medarbejdere, der på længere sigt kan bidrage hertil.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Koncernens standarder for kvalitet og miljø lever op til nationale krav, hvilket er en forudsætning for koncernens markedsføring.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Peter Gammelby Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Peter Gammelby Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Peter Gammelby Holding ApS, direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden overstiger 5 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	10 år	0 %

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestidspunktet og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationsværdien 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.

Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skatemæssigt 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.

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. 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

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 finansiel post.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af anpartska-
pital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling
af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter alene likvide beholdninger.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad Resultat før finansielle poster x 100 / Gennemsnitlige aktiver

Soliditetsgrad Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Forrentning af egenkapital Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		7.190	7.145	(9)	(16)
Personaleomkostninger	1	(6.864)	(6.085)	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		326	1.060	(9)	(16)
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	(946)	(733)	0	0
Resultat før finansielle poster		(620)	327	(9)	(16)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	0	(423)	(197)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(85)	0	(85)	0
Finansielle indtægter	4	128	306	26	15
Finansielle omkostninger	5	(17)	(18)	0	0
Resultat før skat		(594)	615	(491)	(198)
Skat af årets resultat	6	18	(244)	(1)	0
Resultat før minoritetsinteresser		(576)	371	(492)	(198)
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		84	(569)	0	0
Årets resultat		(492)	(198)	(492)	(198)
Foreslået udbytte		0	0	100	100
Overført resultat		(492)	(198)	(592)	(298)
		(492)	(198)	(492)	(198)

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
Aktiver					
Goodwill		376	753	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	376	753	0	0
Grunde og bygninger		2.427	2.475	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.187	1.308	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	3.614	3.783	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	1	0	9.633	10.055
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	115	200	115	200
Deposita	11	410	410	0	0
Finansielle anlægsaktiver		526	610	9.748	10.255
Anlægsaktiver i alt		4.516	5.146	9.748	10.255
Færdigvarer og handelsvarer		12.452	10.415	0	0
Varebeholdninger		12.452	10.415	0	0

Balance pr. 30. juni 2016 (Fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.221	11.496	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		11	0	0	0
Andre tilgodehavender		42	42	42	42
Udskudt skatteaktiv	14	94	74	0	0
Selskabsskat		112	37	113	480
Periodeafgrænsningsposter		31	37	0	0
Tilgodehavender		13.511	11.686	155	522
Likvide beholdninger		17.422	22.537	4.529	4.689
Omsætningsaktiver i alt		43.385	44.638	4.684	5.211
Aktiver i alt		47.901	49.784	14.432	15.466

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Passiver					
Selskabskapital		80	80	80	80
Overført resultat		14.292	14.884	14.192	14.784
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0	100	100
Egenkapital	12	14.372	14.964	14.372	14.964
Minoritetsinteresser	13	25.541	25.626	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		1.634	1.698	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	1.634	1.698	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	15	64	64	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.674	5.091	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	56	499
Gæld til associerede virksomheder		0	70	0	0
Anden gæld		2.616	2.271	4	3
Kortfristede gældsforpligtelser		6.354	7.496	60	502
Gældsforpligtelser i alt		7.988	9.194	60	502
Passiver i alt		47.901	49.784	14.432	15.466
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19				
Nærtstående parter og ejerforhold	20				

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2015	80	14.784	14.864
Årets resultat	0	(492)	(492)
Egenkapital 30. juni 2016	80	14.292	14.372

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u>	<u>I alt</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. juli 2015	80	14.784	100	14.964
Betalt ordinært udbytte	0	0	(100)	(100)
Årets resultat	0	(592)	100	(492)
Egenkapital 30. juni 2016	80	14.192	100	14.372

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Årets resultat		(492)	(198)
Reguleringer	16	818	1.258
Ændring i driftskapital	17	<u>(4.911)</u>	<u>905</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		(4.585)	1.965
Renteindbetalinger og lignende		129	347
Renteudbetalinger og lignende		<u>(17)</u>	<u>(59)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		(4.473)	2.253
Betalt selskabsskat		<u>(174)</u>	<u>(224)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		(4.647)	2.029
Køb af materielle anlægsaktiver		(404)	(550)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	(212)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>454</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(404)	(308)
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		(64)	(64)
Betalt udbytte		<u>0</u>	<u>(3.530)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(64)	(3.594)
Ændring i likvider		(5.115)	(1.873)
Likvider 1. juli 2015		<u>22.537</u>	<u>24.410</u>
Likvider 30. juni 2016		<u>17.422</u>	<u>22.537</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>17.422</u>	<u>22.537</u>
Likvider 30. juni 2016		<u>17.422</u>	<u>22.537</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	6.047	5.430	0	0
Pensioner	712	562	0	0
Andre omkostninger til social sikring	105	93	0	0
	<u>6.864</u>	<u>6.085</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.389.541</u>	<u>1.361</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>13</u>	<u>12</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	377	377	0	0
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	571	399	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	(2)	(43)	0	0
	<u>946</u>	<u>733</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. juli 2015	3.636
Kostpris 30. juni 2016	3.636
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	2.883
Årets afskrivninger	377
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	3.260
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	376

8 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og byg-</u> <u>ninger</u>	<u>Andre anlæg,</u> <u>driftsmateriel</u> <u>og inventar</u>	<u>Indretning af le-</u> <u>jede lokaler</u>
Kostpris 1. juli 2015	2.523	4.806	899
Tilgang i årets løb	0	404	0
Kostpris 30. juni 2016	2.523	5.210	899
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	48	3.500	899
Årets afskrivninger	48	523	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	96	4.023	899
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	2.427	1.187	0

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2015	16.403	16.402
Kostpris 30. juni 2016	16.403	16.402
Værdireguleringer 1. juli 2015	(6.347)	(2.580)
Årets resultat	(46)	180
Udbytte til moderselskabet	0	(3.570)
Afskrivning på goodwill	(377)	(377)
Værdireguleringer 30. juni 2016	(6.770)	(6.347)
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	9.633	10.055
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni 2016	376	753

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
PG Holding Horsens ApS	Horsens	51 %	9.257	(46)

Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2015	200	0	200	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>200</u>	<u>0</u>	<u>200</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>200</u>	<u>200</u>	<u>200</u>	<u>200</u>
Værdireguleringer 1. juli 2015	0	0	0	0
Årets resultat	<u>(85)</u>	<u>0</u>	<u>(85)</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. juni 2016	<u>(85)</u>	<u>0</u>	<u>(85)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>115</u>	<u>200</u>	<u>115</u>	<u>200</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
SternShop I/S	Horsens	50 %	115	(85)

11 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. juli 2015	<u>410</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>410</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>410</u>

Noter til årsrapporten

12 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 80 anparter à nominelt t.kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Selskabskapital 1. juli 2015	80	80	80	80	0
Tilgang i året	0	0	0	0	80
Afgang i året	0	0	0	0	0
Selskabskapital 30. juni 2016	80	80	80	80	80

13 Minoritetsinteresser

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Minoritetsinteresser 1. juli 2015	25.625	28.487
Andel af årets resultat	(84)	569
Betalt udbytte	0	(3.430)
Minoritetsinteresser 30. juni 2016	25.541	25.626

Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
14 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	(89)	(70)	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	(11)	(11)	0	0
Periodeafgrænsningsposter	6	7	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	94	74	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	94	74	0	0
Regnskabsmæssig værdi	<u>94</u>	<u>74</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

15 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	1.375	1.439	0	0
Mellem 1 og 5 år	259	259	0	0
Langfristet del	1.634	1.698	0	0
Inden for et år	64	64	0	0
	<u>1.698</u>	<u>1.762</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	t.kr.	t.kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(129)	(346)
Finansielle omkostninger	17	59
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	947	733
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	85	0
Skat af årets resultat	(18)	244
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	(84)	568
	<u>818</u>	<u>1.258</u>
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.038)	2.008
Ændring i tilgodehavender	(1.729)	170
Ændring i leverandører mv.	(1.144)	(1.273)
	<u>(4.911)</u>	<u>905</u>

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på t.kr. 1.639 (30. juni 2015 t.kr. 1.688). Den samlede forpligtelse for de kommende år udgør t.kr. 4.342 t.kr. (30. juni 2015 t.kr. 6.294).

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 1.698, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 2.426.

Noter til årsrapporten

20 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Peter Gammelby

Hovedanpartshaver

Øvrige nærtstående parter

Jörn Helmut Niemann

Bestyrelsesmedlem i Metalservice Horsens A/S

ACD Metall-Center GmbH

Aktionær i Metalservice Horsens A/S

Manfred J.C. Niemann Beteiligungs GmbH

Aktionær i Metalservice Horsens A/S

K.K.L. Holding ApS

Anpartshaver i PG Holding Horsens ApS

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Peter Gammelby.