

Pedan Joint Holding ApS

Rolighedsvej 40
3500 Værløse
CVR-nr. 37894885

Årsrapport 01.05.2017 - 30.04.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.07.2018

Dirigent

Navn: Bent Henrik Præstholm Hagen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse for 2017/18 | 7 |
| Balance pr. 30.04.2018 | 8 |
| Egenkapitalopgørelse for 2017/18 | 10 |
| Noter | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis | 13 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Pedan Joint Holding ApS
Rolighedsvej 40
3500 Værløse

CVR-nr.: 37894885

Stiftet: 25.07.2016

Hjemsted: Værløse

Regnskabsår: 01.05.2017 - 30.04.2018

Bestyrelse

Fred Karlsen, formand
Bent Henrik Præstholt Hagen

Direktion

Bent Henrik Præstholt Hagen, Direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 for Pedan Joint Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 31.07.2018

Direktion

Bent Henrik Præstholt Hagen
Direktør

Bestyrelse

Fred Karlsen
formand

Bent Henrik Præstholt Hagen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Pedan Joint Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pedan Joint Holding ApS for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30.04.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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. Fejlinformation 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, 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 konklusioner 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 31.07.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Torben Skov

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19689

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i Pedan A/S

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets har for regnskabsperioden 2017/18 realiseret et overskud på 1.167 t.kr., en samlet aktivsum på 50.907 t.kr. samt en egenkapital på 18.490 t.kr. Ledelsen anser resultatet for værende tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017/18

| | <u>Note</u> | <u>2017/18</u> <u>kr.</u> | <u>2016/17</u> <u>t.kr.</u> |
|---|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| Bruttotab | | (21.475) | (20) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 1.881.338 | 1.789 |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | | (241.000) | (130) |
| Andre finansielle omkostninger | 1 | <u>(652.704)</u> | <u>(512)</u> |
| Resultat før skat | | 966.159 | 1.127 |
| Skat af årets resultat | 2 | <u>201.112</u> | <u>146</u> |
| Årets resultat | | <u>1.167.271</u> | <u>1.273</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 4.194.511 | 1.789 |
| Overført resultat | | <u>(3.027.240)</u> | <u>(516)</u> |
| | | <u>1.167.271</u> | <u>1.273</u> |

Balance pr. 30.04.2018

| | <u>Note</u> | <u>2017/18 kr.</u> | <u>2016/17 t.kr.</u> |
|--|-------------|------------------------|--------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 50.685.614 | 54.010 |
| Finansielle anlægsaktiver | 3 | 50.685.614 | 54.010 |
| Anlægsaktiver | | 50.685.614 | 54.010 |
| Udskudt skat | 4 | 15.000 | 19 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 206.074 | 127 |
| Tilgodehavender | | 221.074 | 146 |
| Likvide beholdninger | | 0 | 432 |
| Omsætningsaktiver | | 221.074 | 578 |
| Aktiver | | 50.906.688 | 54.588 |

Balance pr. 30.04.2018

| | <u>Note</u> | <u>2017/18</u> <u>kr.</u> | <u>2016/17</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| Virksomhedskapital | | 100.000 | 100 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 0 | 1.789 |
| Overført overskud eller underskud | | <u>18.389.880</u> | <u>15.434</u> |
| Egenkapital | | <u>18.489.880</u> | <u>17.323</u> |
| Andre hensatte forpligtelser | | <u>777.777</u> | <u>0</u> |
| Hensatte forpligtelser | | <u>777.777</u> | <u>0</u> |
| Bankgæld | | 14.700.000 | 19.600 |
| Anden gæld | | <u>4.333.367</u> | <u>5.417</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | 5 | <u>19.033.367</u> | <u>25.017</u> |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 5 | 5.983.333 | 5.983 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 20.625 | 20 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 6.497.459 | 6.130 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 54.080 | 52 |
| Anden gæld | | <u>50.167</u> | <u>63</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>12.605.664</u> | <u>12.248</u> |
| Gældsforpligtelser | | <u>31.639.031</u> | <u>37.265</u> |
| Passiver | | <u>50.906.688</u> | <u>54.588</u> |
| Eventualforpligtelser | 6 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 7 | | |

Egenkapitaloppgørelse for 2017/18

| | Virksom- hedskapital kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|--|---|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 100.000 | 1.788.789 | 15.433.820 | 17.322.609 |
| Udbytte fra tilknyttede virksomheder | 0 | (5.983.300) | 5.983.300 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 4.194.511 | (3.027.240) | 1.167.271 |
| Egenkapital ultimo | 100.000 | 0 | 18.389.880 | 18.489.880 |

Noter

| | 2017/18 | 2016/17 |
|---|----------------|----------------|
| | kr. | t.kr. |
| 1. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder | 2.080 | 2 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 650.624 | 424 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 0 | 86 |
| | 652.704 | 512 |

| | 2017/18 | 2016/17 |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| | kr. | t.kr. |
| 2. Skat af årets resultat | | |
| Ændring af udskudt skat | 4.000 | (19) |
| Refusion i sambeskatning | (205.112) | (127) |
| | (201.112) | (146) |

| | Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr. |
|-------------------------------------|---|
| 3. Finansielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 52.221.010 |
| Kostpris ultimo | 52.221.010 |
| Opskrivninger primo | 1.788.789 |
| Afskrivninger på goodwill | (3.962.101) |
| Andel af årets resultat | 6.621.216 |
| Udbytte | (5.983.300) |
| Opskrivninger ultimo | (1.535.396) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 50.685.614 |

Heraf udgør den regnskabsmæssige værdi af goodwill 31.697 t.kr. i kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

| | Hjemsted | Rets- form | Ejer- andel % |
|--|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: | | | |
| Pedan A/S | Køge | A/S | 90,0 |

Noter

| | 2017/18 | 2016/17 |
|------------------------|----------------|----------------|
| | kr. | t.kr. |
| 4. Udskudt skat | | |
| Gældsforpligtelser | 15.000 | 19 |
| | 15.000 | 19 |

| | Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2016/17 t.kr. | Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr. |
|---|---|---|---|
| 5. Langfristede gældsforpligtelser | | | |
| Bankgæld | 4.900.000 | 4.900 | 14.700.000 |
| Anden gæld | 1.083.333 | 1.083 | 4.333.367 |
| | 5.983.333 | 5.983 | 19.033.367 |

Selskabet har igen langfristede gældsforpligtelser som er forfalden over 5 år.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2016/17 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med regnskabsåret 2016/17 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret pant i aktier i Pedan A/S nom. 675 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 50.686 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder

Virksomheden har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til Jyske Bank. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 0 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som tidligere år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens §110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter og eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab. Samt regulering til forventet earn-out som følge af efterfølgende begivenheder efter første indregning.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser, består af hensættelse til earn-out i forbindelse med køb af kapitalandele i tilknyttet virksomheder indregnes, og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til nettorealisationsværdien. Reguleringen indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.