

Pedan Joint Holding ApS

Rolighedsvej 40
3500 Værløse
CVR-nr. 37894885

Årsrapport 01.05.2018 - 30.04.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.09.2019

Dirigent

Navn: Bent Henrik Præstholm Hagen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse for 2018/19 | 7 |
| Balance pr. 30.04.2019 | 8 |
| Egenkapitalopgørelse for 2018/19 | 10 |
| Noter | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis | 13 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Pedan Joint Holding ApS
Rolighedsvej 40
3500 Værløse

CVR-nr.: 37894885

Stiftet: 25.07.2016

Hjemsted: Furesø

Regnskabsår: 01.05.2018 - 30.04.2019

Bestyrelse

Fred Karlsen, formand
Bent Henrik Præstholt Hagen

Direktion

Bent Henrik Præstholt Hagen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019 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. 30.04.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 29.09.2019

Direktion

Bent Henrik Præstholt
Hagen

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 01.05.2018 - 30.04.2019, 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. 30.04.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019 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 29.09.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Torben Skov
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19689

Lars Rynord
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28680

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i Pedan A/S

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets har for regnskabsperioden 2018/19 realiseret et underskud på 329 t.kr., en samlet aktivsum på 44.749 t.kr. samt en egenkapital på 16.654 t.kr. Ledelsen anser resultatet for værende mindre acceptabelt.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018/19

| | <u>Note</u> | <u>2018/19</u> <u>kr.</u> | <u>2017/18</u> <u>t.kr.</u> |
|---|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| Bruttotab | | (14.808) | (21) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 284.544 | 1.881 |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | | (272.000) | (241) |
| Andre finansielle omkostninger | 1 | <u>(498.989)</u> | <u>(652)</u> |
| Resultat før skat | | (501.253) | 967 |
| Skat af årets resultat | 2 | <u>172.660</u> | <u>201</u> |
| Årets resultat | | <u>(328.593)</u> | <u>1.168</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | | 1.507.000 | 0 |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 0 | 4.195 |
| Overført resultat | | <u>(1.835.593)</u> | <u>(3.027)</u> |
| | | <u>(328.593)</u> | <u>1.168</u> |

Balance pr. 30.04.2019

| | <u>Note</u> | <u>2018/19</u> <u>kr.</u> | <u>2017/18</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 43.590.158 | 50.686 |
| Finansielle anlægsaktiver | 3 | 43.590.158 | 50.686 |
| Anlægsaktiver | | 43.590.158 | 50.686 |
| Udskudt skat | 4 | 11.000 | 15 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 1.146.112 | 206 |
| Tilgodehavender | | 1.157.112 | 221 |
| Likvide beholdninger | | 1.538 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | 1.158.650 | 221 |
| Aktiver | | 44.748.808 | 50.907 |

Balance pr. 30.04.2019

| | <u>Note</u> | <u>2018/19</u> <u>kr.</u> | <u>2017/18</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| Virksomhedskapital | | 100.000 | 100 |
| Overført overskud eller underskud | | <u>16.554.287</u> | <u>18.390</u> |
| Egenkapital | | <u>16.654.287</u> | <u>18.490</u> |
| | | | |
| Andre hensatte forpligtelser | 5 | <u>777.777</u> | <u>778</u> |
| Hensatte forpligtelser | | <u>777.777</u> | <u>778</u> |
| | | | |
| Bankgæld | | 9.800.000 | 14.700 |
| Anden gæld | | <u>3.250.000</u> | <u>4.334</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | 6 | <u>13.050.000</u> | <u>19.034</u> |
| | | | |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 6 | 5.983.333 | 5.983 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 20.625 | 21 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 7.195.709 | 6.497 |
| Skyldig selskabsskat | | 969.452 | 0 |
| Anden gæld | | <u>97.625</u> | <u>104</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>14.266.744</u> | <u>12.605</u> |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | <u>27.316.744</u> | <u>31.639</u> |
| | | | |
| Passiver | | <u>44.748.808</u> | <u>50.907</u> |
| | | | |
| Eventualforpligtelser | 7 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 8 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2018/19

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|---------------------------------|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 100.000 | 18.389.880 | 18.489.880 |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | 0 | (1.507.000) | (1.507.000) |
| Årets resultat | 0 | (328.593) | (328.593) |
| Egenkapital ultimo | 100.000 | 16.554.287 | 16.654.287 |

Noter

| | 2018/19 | 2017/18 |
|--|----------------|----------------|
| | kr. | t.kr. |
| 1. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 496.826 | 651 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2.163 | 1 |
| | 498.989 | 652 |

| | 2018/19 | 2017/18 |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| | kr. | t.kr. |
| 2. Skat af årets resultat | | |
| Ændring af udskudt skat | 4.000 | 4 |
| Refusion i sambeskatning | (176.660) | (205) |
| | (172.660) | (201) |

| | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr. |
|-------------------------------------|---|
| 3. Finansielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 52.221.010 |
| Kostpris ultimo | 52.221.010 |
| Opskrivninger primo | (1.535.396) |
| Afskrivninger på goodwill | (3.962.101) |
| Andel af årets resultat | 4.246.645 |
| Udbytte | (7.380.000) |
| Opskrivninger ultimo | (8.630.852) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 43.590.158 |

Heraf udgør den regnskabsmæssige værdi af goodwill 27.735 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

| | 2018/19 | 2017/18 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| | kr. | t.kr. |
| 4. Udskudt skat | | |
| Gældsforpligtelser | 11.000 | 15 |
| | 11.000 | 15 |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 15.000 | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (4.000) | |
| Ultimo | 11.000 | |

5. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består i hensættelse til earn-out i forbindelse med erhvervelsen af selskabets kapitalandele i Pedan A/S i 2016. Det er ledelsens vurdering at forudsætningerne for udbetalingen ikke er tilstede. Tidligere års hensættelse vælges alligevel fastholdt indtil at der ikke er en risiko for et andet udfald i forbindelse med uenigheden og 3. parts vurdering heraf.

| | Forfald inden | Forfald inden | Forfald efter |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| | for 12 | for 12 | 12 måneder |
| | måneder | måneder | 2018/19 |
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 |
| | kr. | t.kr. | kr. |
| 6. Langfristede gældsforpligtelser | | | |
| Bankgæld | 4.900.000 | 4.900 | 9.800.000 |
| Anden gæld | 1.083.333 | 1.083 | 3.250.000 |
| | 5.983.333 | 5.983 | 13.050.000 |

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

7. Eventualforpligtelser

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

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret aktier i Pedan A/S nom. 675 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 43.590 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder

Virksomheden har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til Jyske Bank. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 1.031 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.

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.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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. 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 nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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