



# Paul E. Danchell A/S

Lyngvej 8, 4450 Jyderup

CVR-nr. 56 47 49 19

## Årsrapport

2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. november 2017

---

Lasse Buhl Jørgensen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017</b>	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for Paul E. Danchell A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jyderup, den 2. november 2017

### **Direktion**

Thomas F. Hansen  
adm. direktør

### **Bestyrelse**

Lasse Buhl Jørgensen  
formand

David K. Danchell

Stefan T. Danchell

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

## **Til aktionærerne i Paul E. Danchell A/S**

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Paul E. Danchell A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Holbæk, den 2. november 2017

### **RIR REVISION**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 78 05 24

Thomas Skinbjerg  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Paul E. Danchell A/S Lyngvej 8 4450 Jyderup  Telefon: 59280000 Hjemmeside: <a href="http://www.danchell.dk">www.danchell.dk</a> E-mail: <a href="mailto:info@danchell.dk">info@danchell.dk</a>  CVR-nr.: 56 47 49 19 Stiftet: 7. februar 1975 Hjemsted: Jyderup Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Bestyrelse</b>	Lasse Buhl Jørgensen, formand David K. Danchell Stefan T. Danchell
<b>Direktion</b>	Thomas F. Hansen, adm. direktør
<b>Revision</b>	RIR REVISION Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
<b>Bankforbindelse</b>	Danske Bank, Finanscenter Sjælland Nord
<b>Advokatforbindelse</b>	Bird & Bird Advokatpartnerselskab
<b>Modervirksomhed</b>	PED Holding ApS, Holbæk

## Hovedtal og nøgletal

---

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	10.193	13.905	12.536	8.661	10.043
Resultat af ordinær primær drift	3.126	6.046	5.898	2.009	2.056
Finansielle poster, netto	235	-196	-842	-109	-971
Årets resultat	2.605	4.562	3.861	1.407	1.317
<b>Balance:</b>					
Balancesum	46.052	56.045	48.852	39.423	49.602
Investeringer i materielle anlægsaktiver	738	396	166	1.827	87
Egenkapital	32.596	31.191	28.129	24.268	22.861
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	42	52	45	43	53
<b>Nøgletal i %:</b>					
Afkastningsgrad	7,4	12,5	16,0	7,2	4,4
Egenkapitalforrentning	8,2	15,4	14,7	6,0	5,9
Soliditetsgrad	70,8	55,7	57,6	61,6	46,1
Likviditetsgrad	379,8	270,6	271,0	272,0	179,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.



## Hovedtal og nøgletal

---

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

<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<b>Afkastningsgrad</b>	$\frac{\text{Driftsresultat}}{\text{Operationelle aktiver}}$

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Paul E. Danchell A/S er en af de førende danske udbydere af EMS ydelser (Electronic Manufacturing Services). Selskabet er kendt for sin gode service og for at levere produkter af høj kvalitet på et højt teknologisk niveau. Selskabet er totalleverandør indenfor sit område. Selskabets ydelser strækker sig således fra rådgivning omkring fastlæggelse af det optimale design og logistikløsninger til komplette produktions- og eftermarkedsløsninger.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Året har været præget af omkostninger til implementeringen af FDA regulativerne og forberedelser til FDA's inspektion af selskabet. FDA har efterfølgende godkendt selskabets kvalitetssystem, hvilket bringer selskabet i en unik position som samarbejdspartner til medicinalindustrien og andre kunder, der efterspørger høj kvalitet.

Selskabet har opnået et resultat før skat på 3.360 t.kr mod et resultat før skat på 5.850 t.kr foregående år. Herefter udgør egenkapitalen 32.595 t.kr. Resultatet vurderes som tilfredsstillende.

### **Markedssituationen - Konkurrencedygtighed**

Selskabet opererer i et særdeles konkurrencepræget marked med overkapacitet. Selskabet gennemfører kontinuerligt optimeringer af processer i produktionen og administrationen, hvilket øger selskabets konkurrenceevne og vil give flere kunder mulighed for en konkurrencedygtig dansk produktion i nærområdet.

Selskabet samarbejder med MADE (Manufacturing Academy of Denmark), der fokuserer på, at Danmark skal forblive et konkurrencedygtigt produktionsland. Konkret deltager selskabet i projektet "MADE DIGITAL WP8". Et demoprojekt, der er defineret og igangsat, hvor selskabet sammen med professorer fra Teknologisk Institut og Syddansk Universitet udfordrer manuelle processer i forhold til den sidste nye viden og kunnen inden for automatisering, digitalisering og vision – også til relativt små serier.

Samlet set er selskabet således godt rustet til at imødegå konkurrencesituationen.

### **Kompetencer**

Selskabet har en markedsledende position inden for fremstilling af medicinske produkter. Selskabet er samtidig et fremtidssikret valg, der kan øge produktets kvalitet og fleksibilitet. Kundens markedsvækst og adgang til nye markeder kan optimeres ved produkter produceret efter forskellige medicinske standarder:

- De amerikanske myndighedskrav (FDA)
- De brasilianske myndighedskrav (INMETRO)
- Den europæiske ISO-13485 standard

Disse kvalitetsregulativer i kombination med validerede processer vil i væsentlig grad styrke det i forvejen høje kvalitetsniveau. Kunder, der ikke har et virke indenfor det medicinske område, vil ligeledes kunne drage fordel af selskabets erfaring, tekniske ekspertise og de høje krav, der stilles til en medicinsk producent.

## **Ledelsesberetning**

---

Det eksisterende høje teknologiske niveau er en af selskabets absolutte kompetencer og konkurrencefordele. Selskabet følger den teknologiske udvikling tæt og har kapacitet og likviditet til at gennemføre yderligere investeringer i teknologi og automatisering. Selskabet har i øvrigt et tæt samarbejde med kunderne omkring teknologiske løsninger, hvilket skaber værdi for kunderne, specielt i den tidlige fase af produktudviklingen.

### **Drift og markedsrisici**

Ledelsen følger systematisk udviklingen i selskabets driftsrisici og markedsrisici, som p.t. betragtes på niveau med branchens.

### **Den forventede udvikling**

Selskabets ledelse forventer et resultat for regnskabsåret 2017/18 i det store og hele på niveau med indeværende års resultat.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

---

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>10.193.106</b>	<b>13.905</b>
Distributionsomkostninger	-1.502.212	-897
Administrationsomkostninger	-5.564.484	-6.962
<b>Driftsresultat</b>	<b>3.126.410</b>	<b>6.046</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	138.725	38
Andre finansielle indtægter	220.300	331
1 Øvrige finansielle omkostninger	-124.485	-565
Finansiering netto	234.540	-196
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.360.950</b>	<b>5.850</b>
2 Skat af årets resultat	-755.621	-1.288
<b>3 Årets resultat</b>	<b>2.605.329</b>	<b>4.562</b>

## Balance 30. juni

---

<b>Aktiver</b>	2017	2016
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.267.809	2.963
5 Indretning af lejede lokaler	386.867	302
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.654.676</u>	<u>3.265</u>
6 Deposita	205.806	206
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>205.806</u>	<u>206</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>2.860.482</u></b>	<b><u>3.471</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	16.433.594	18.411
Varer under fremstilling	2.297.318	5.984
Fremstillede varer og handelsvarer	1.488.759	1.522
Varebeholdninger i alt	<u>20.219.671</u>	<u>25.917</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.264.918	19.134
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.214.584	1.295
7 Udskudte skatteaktiver	461.105	656
Andre tilgodehavender	35.952	1.261
8 Periodeafgrænsningsposter	449.900	461
Tilgodehavender i alt	<u>9.426.459</u>	<u>22.807</u>
Likvide beholdninger	13.545.288	3.850
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>43.191.418</u></b>	<b><u>52.574</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>46.051.900</u></b>	<b><u>56.045</u></b>

## Balance 30. juni

---

	2017	2016
Note	kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
9 Aktiekapital	500.000	500
10 Overført resultat	29.195.680	29.491
11 Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.900.000	1.200
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>32.595.680</b>	<b>31.191</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
12 Andre hensatte forpligtelser	860.000	2.410
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>860.000</b>	<b>2.410</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
13 Leasingforpligtelser	662.205	1.360
Selskabsskat	561.636	1.658
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.223.841	3.018
Kortfristet del af langfristet gæld	717.000	737
Gæld til pengeinstitutter	72.404	43
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.998.352	9.810
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.939
Selskabsskat	1.658.141	1.451
Anden gæld	3.926.482	4.446
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	11.372.379	19.426
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>12.596.220</b>	<b>22.444</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>46.051.900</b>	<b>56.045</b>
<b>14 Medarbejderforhold</b>		
<b>15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>16 Eventualposter</b>		
<b>17 Nærtstående parter</b>		

## Egenkapitalopgørelse

---

	<b>Aktie- kapital kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital 1. juli 2015	500.000	26.128.597	1.500.000	28.128.597
Udloddet udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.361.754	1.200.000	4.561.754
Egenkapital 1. juli 2016	500.000	29.490.351	1.200.000	31.190.351
Udloddet udbytte	0	0	-1.200.000	-1.200.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-294.671	2.900.000	2.605.329
	<b>500.000</b>	<b>29.195.680</b>	<b>2.900.000</b>	<b>32.595.680</b>

## Noter

---

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
<b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	6.097	118
Andre finansielle omkostninger	118.388	447
	<u>124.485</u>	<u>565</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	561.636	1.658
Årets regulering af udskudt skat	193.985	-365
Regulering af tidligere års skat	0	-5
	<u>755.621</u>	<u>1.288</u>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte for regnskabsåret	2.900.000	1.200
Overføres til overført resultat	0	3.362
Disponeret fra overført resultat	-294.671	0
<b>Disponeret i alt</b>	<u>2.605.329</u>	<u>4.562</u>



## Noter

---

	30/6 2017 kr.	30/6 2016 t.kr.
<b>4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. juli 2016	38.783.949	38.388
Tilgang i årets løb	<u>526.284</u>	<u>396</u>
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b><u>39.310.233</u></b>	<b><u>38.784</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-35.819.698	-34.277
Årets afskrivninger	-1.222.726	-1.263
Årets nedskrivninger	<u>0</u>	<u>-281</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2017</b>	<b><u>-37.042.424</u></b>	<b><u>-35.821</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b><u>2.267.809</u></b>	<b><u>2.963</u></b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>1.217.521</u>	<u>1.895</u>
<b>5. Indretning af lejede lokaler</b>		
Kostpris 1. juli 2016	2.224.894	2.225
Tilgang i årets løb	<u>211.356</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b><u>2.436.250</u></b>	<b><u>2.225</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-1.923.494	-1.855
Årets afskrivninger	-125.889	-68
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2017</b>	<b><u>-2.049.383</u></b>	<b><u>-1.923</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b><u>386.867</u></b>	<b><u>302</u></b>
<b>6. Deposita</b>		
Kostpris 1. juli 2016	<u>205.806</u>	<u>206</u>
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b><u>205.806</u></b>	<b><u>206</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b><u>205.806</u></b>	<b><u>206</u></b>

## Noter

---

	30/6 2017 kr.	30/6 2016 t.kr.
<b>7. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver 1. juli 2016	655.090	286
Udskudt skat af årets resultat	<u>-193.985</u>	<u>370</u>
	<b><u>461.105</u></b>	<b><u>656</u></b>
<b>8. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Andre periodeafgrænsningsposter	<u>449.900</u>	<u>461</u>
	<b><u>449.900</u></b>	<b><u>461</u></b>
<b>9. Aktiekapital</b>		
Aktiekapital 1. juli 2016	<u>500.000</u>	<u>500</u>
	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500</u></b>
<p>Aktiekapitalen består af 1.000 aktier a 500 kr. eller multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.</p>		
<b>10. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juli 2016	29.490.351	26.129
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-294.671</u>	<u>3.362</u>
	<b><u>29.195.680</u></b>	<b><u>29.491</u></b>
<b>11. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. juli 2016	1.200.000	1.500
Udloddet udbytte	-1.200.000	-1.500
Udbytte for regnskabsåret	<u>2.900.000</u>	<u>1.200</u>
	<b><u>2.900.000</u></b>	<b><u>1.200</u></b>
<b>12. Andre hensatte forpligtelser</b>		
<p>Andre hensatte forpligtelser omfatter omkostninger til garantiforpligtelser og latente forpligtelser indgået i kundekontrakter, samt pr. 30/6-2016 tillige forventede omkostninger til omstruktureringer.</p>		

## Noter

---

	30/6 2017 kr.	30/6 2016 t.kr.
<b>13. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	1.379.205	2.097
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-717.000</u>	<u>-737</u>
	<b><u>662.205</u></b>	<b><u>1.360</u></b>
<b>14. Medarbejderforhold</b>		
Lønninger og gager	14.058.346	23.040
Pensioner	1.039.678	2.342
Andre omkostninger til social sikring	344.291	382
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>0</u>	<u>24</u>
	<b><u>15.442.315</u></b>	<b><u>25.788</u></b>
Personaleomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
Produktionsomkostninger	12.817.413	22.036
Distributionsomkostninger	0	24
Administrationsomkostninger	<u>2.624.902</u>	<u>3.728</u>
	<b><u>15.442.315</u></b>	<b><u>25.788</u></b>
Direktion og bestyrelse	<u>1.678.945</u>	<u>1.527.017</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>42</u>	<u>52</u>

## 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 3.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser 5.265 t.kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 1.218 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. juni 2017 udgør 1.379 t.kr.

### 16. Eventualposter

#### Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 198 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 47 måneder og en samlet restleasingydelse på 625 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med PED Holding ApS, CVR-nr. 20397594 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

### 17. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

PED Holding ApS  
Lyngvej 8  
4450 Jyderup

Hovedaktionær

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter vurderes at være sket på normale markedsvilkår, hvorfor der ikke er oplyst nærmere om disse transaktioner, jf. ÅRL § 98c, stk. 7.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for PED Holding ApS, Holbæk

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Paul E. Danchell A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for PED Holding ApS.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### **Omregning af fremmed valuta**

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

Tilgodehavender, gæld 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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

#### **Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

#### **Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

### **Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### **Indretning af lejede lokaler**

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 10 år.

### **Varebeholdninger**

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

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

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Paul E. Danchell A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. 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.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter omkostninger til garantiforpligtelser samt latente forpligtelser i indgåede kundekontrakter og indregnes og måles som det bedste skøn over omkostningerne til at afvikle forpligtelserne.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.