



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

POUL PEDERSEN, EJBY HOLDING APS

INDUSTRIVEJ 26, 5592 EJBY

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. december 2017

Poul Pedersen

CVR-NR. 10 04 69 63

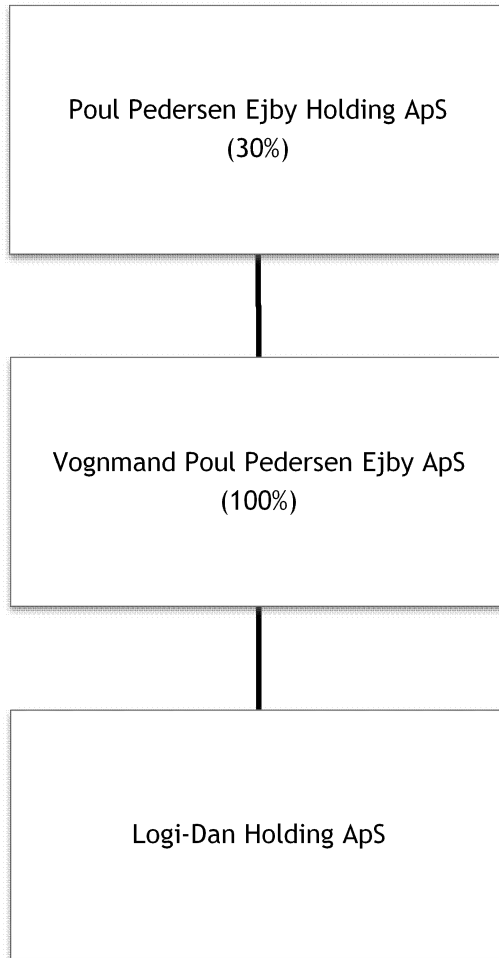
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-8
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	9
Ledelsesberetning.....	10
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-25

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Poul Pedersen, Ejby Holding ApS Industrivej 26 5592 Ejby
	CVR-nr.: 10 04 69 63 Stiftet: 11. august 2000 Hjemsted: Middelfart Kommune Regnskabsår: 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Direktion	Poul Pedersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
Pengeinstitut	Danske Bank, Middelfart Afdeling Algade 35, Postboks 305 5500 Middelfart

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Poul Pedersen, Ejby 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. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ejby, den 22. december 2017

Direktion:

Poul Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Poul Pedersen, Ejby Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Poul Pedersen, Ejby Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på ledelsesberetningen og årsregnskabets note om usikkerhed ved indregning og måling, hvor ledelsen redegør for usikkerheden knyttet til værdiansættelsen af moderselskabets tilgodehavender i dattervirksomheden. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 22. december 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Bechsgaard Jørgensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 31412

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	41.151	81.970	98.581	96.589	83.160
Bruttoresultat.....	-5.429	1.687	11.962	11.046	11.693
Driftsresultat.....	-12.600	-3.015	7.513	6.645	5.278
Finansielle poster, netto.....	-2.025	-1.391	-899	-954	-1.343
Årets resultat før skat.....	-14.625	-3.739	6.557	3.548	-65
Årets resultat.....	-13.777	-2.761	5.360	2.496	-316
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-3.837	367	3.107	2.283	1.187
Balance					
Balancesum.....	31.541	66.075	64.798	64.871	55.158
Egenkapital.....	9.156	20.134	25.015	20.655	18.255
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	12.070	15.907	16.540	14.433	12.247
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-3.699	-14.728	10.910	18.538	5.526
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....					
	46	78	81	80	69
Nøgletal					
Bruttomargin.....	-13,2	2,1	12,1	11,4	14,1
Overskudsgrad.....	-30,6	-3,7	7,6	6,9	6,3
Soliditetsgrad.....	38,3	24,1	25,5	22,2	22,2
Egenkapitalforrentning.....	Neg.	Neg.	23,5	12,8	Neg.
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	Neg.	2,3	20,1	17,1	10,1

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

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive vognmandsforretning og drift af lagerhotel. Moderselskabet er primært et holdingselskab med sekundære aktiviteter inden for udlejning af driftsmateriel og logistikejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har for regnskabsåret 2016/17 realiseret et resultat efter skat på -13,8 mio. kr. sammenlignet med et resultat på -2,8 mio. kr. for 2015/16. Moderselskabet opnåede i 2016/17 et resultat efter skat på -3,6 mio. kr. mod et resultat på 0,4 mio. kr. i 2015/16. Resultatet er ikke i overensstemmelse med forventningerne til regnskabsåret og anses for meget utilfredsstillende.

Resultat er påvirket negativt med ca. 4,3 mio. kr. af årets underskud på 14,2 mio. kr. efter skat i dattervirksomheden Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS.

Det negative resultat i Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS er en følge af, at der er foretaget store kapacitetstilpasninger i årets løb med samlet tab fra salg af aktiviteter og materiel, tab på Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS' domicilejendom i forbindelse med salg af ejendommen til moderselskabet samt fratrædelseslønninger i forbindelse med opsigelse af medarbejdere.

Selskabet har i moderselskabs balancen indregnet et tilgodehavende på ca. 6,5 mio. kr. i dattervirksomheden Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS. Moderselskabet har tilkendegivet kun at ville kræve en andel på ca. 1,4 mio. kr. af sit tilgodehavende udbetalt i regnskabsåret 2017/18, såfremt dattervirksomhedens likviditetsberedskab er forsvarligt. Den resterende del af selskabets tilgodehavende i dattervirksomheden har selskabet tilkendegivet ikke at ville kræve udbetalt i regnskabsåret 2017/18. Den anførte tilkendegivelse omkring udbetalingen af tilgodehavendet i dattervirksomheden og det forhold, at dattervirksomhedens egenkapital pr. 30. september 2017 og dattervirksomhedens resultat for 2016/17 er negativt, jf. årsregnskabet note om finansielle anlægsaktiver, medfører, at der er væsentlig usikkerhed knyttet til værdiansættelsen af tilgodehavendet i dattervirksomheden. Med baggrund i datterselskabets forventninger om overskud i regnskabsåret 2017/18 og positiv likviditet ved udgangen af regnskabet 2017/18 vurderes værdiansættelsen og de foretagne hensættelser som forsvarlig.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet er ikke i overensstemmelse med forventningerne til regnskabsåret og anses for meget utilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer for regnskabsåret 2017/18 et overskud både for moderselskabet og for koncernen.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
NETTOOMSÆTNING		41.150.827	81.970	3.989.551	4.920
Produktionsomkostninger.....	1	-46.579.836	-80.283	-2.947.786	-3.033
BRUTTORESULTAT		-5.429.009	1.687	1.041.765	1.887
Salgs- og distributionsomkostninger.....	1	-223.605	-331	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-5.166.776	-6.812	-603.530	-788
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-10.819.390	-5.456	438.235	1.099
Andre driftsindtægter.....		2.058.674	2.441	1.418.792	672
Andre driftsomkostninger.....		-3.838.916	0	0	0
DRIFTSRESULTAT		-12.599.632	-3.015	1.857.027	1.771
Resultat af kapitalandele i tilknyttet og associeret virksom- hed.....		0	667	-3.011.353	-1.341
Finansielle indtægter.....		187.312	-36	658.052	451
Finansielle omkostninger.....		-2.212.482	-1.355	-2.642.501	-55
RESULTAT FØR SKAT		-14.624.802	-3.739	-3.138.775	826
Skat af årets resultat.....	2	848.053	978	-420.923	-459
ÅRETS RESULTAT	3	-13.776.749	-2.761	-3.559.698	367

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Goodwill.....		0	50	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	0	50	0	0
Ejendom.....		19.088.910	19.908	18.977.050	0
Lastvogne og anhængere.....		7.472.169	33.938	3.673.811	7.542
Inventar og øvrige driftsmidler.....		547.050	918	433.126	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	27.108.129	54.764	23.083.987	7.542
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	1.811
Andre værdipapirer.....		346.696	271	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	6	346.696	271	0	1.811
ANLÆGSAKTIVER.....		27.454.825	55.085	23.083.987	9.353
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.214.949	7.163	92.056	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	6.515.468	10.070
Andre tilgodehavender.....		564.309	2.903	0	166
Tilgodehavende selskabsskat.....		218.789	208	218.789	982
Periodeafgrænsningsposter.....	7	169.523	715	17.069	0
Tilgodehavender.....		3.167.570	10.989	6.843.382	11.218
Likvider.....		918.417	1	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		4.085.987	10.990	6.843.382	11.218
AKTIVER.....		31.540.812	66.075	29.927.369	20.571

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Selskabskapital.....		125.000	125	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	0	647
Overført overskud.....		11.841.198	15.782	12.118.531	15.134
Forslag til udbytte.....		103.400	0	103.400	0
Minoritetsinteresser.....		-2.913.229	4.227	0	0
EGENKAPITAL.....		9.156.369	20.134	12.346.931	15.906
Hensættelse til udskudt skat.....	8	134.801	983	134.801	31
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		134.801	983	134.801	31
Realkredit Danmark.....		8.507.430	9.341	8.507.430	0
Anden gæld.....		1.150.000	1.150	1.150.000	1.150
Selskabsskat.....		0	37	317.404	436
Anden gæld.....		255.000	0	255.000	0
Leasingforpligtelser.....		1.142.044	11.528	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	9	11.054.474	22.056	10.229.834	1.586
Kortfristet del af langfristet gæld.	9	1.333.057	5.421	832.999	0
Gæld til pengeinstitutter.....		3.175.396	4.265	3.175.396	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.226.382	2.650	0	0
Gæld til associerede virksomheder		58.005	2.036	0	0
Skyldig sambeskatningsbidrag.....		36.340	50	435.794	50
Anden gæld.....		5.365.988	8.480	2.771.614	2.998
Kortfristede gældsforpligtelser ...	11.195.168	22.902	7.215.803	3.048	
GÆLDSFORPLIGTELSER.....	22.249.642	44.958	17.445.637	4.634	
PASSIVER.....	31.540.812	66.075	29.927.369	20.571	
Eventualposter mv.	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				
Nærtstående parter	12				
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	13				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen						
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	125.000	0	15.781.629	0	4.226.489	20.133.118
Kapitalforhøjelse.....					2.800.000	2.800.000
Forslag til årets resultatdisponering.....			-3.940.431	103.400	-9.939.718	-13.776.749
Egenkapital 30. september 2017.....	125.000	0	11.841.198	103.400	-2.913.229	9.156.369

Moderselskabet					
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016.....	125.000	647.683	15.133.946	0	15.906.629
Forslag til årets resultatdisponering.....		-647.683	-3.015.415	103.400	-3.559.698
Egenkapital 30. september 2017.....	125.000	0	12.118.531	103.400	12.346.931

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen	
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
Årets resultat.....	-13.776.749	-2.761
Årets afskrivninger tilbageført.....	8.182.805	11.164
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	2.069.949	-1.241
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-75.242	0
Resultat af associerede selskaber.....	0	-274
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	-393
Regulering af andre finansielle indtægter.....	0	-86
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	0	248
Skat af årets resultat tilbageført.....	-848.053	-1.013
Ændring i tilgodehavender.....	7.819.264	1.356
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-6.528.666	-1.503
Gældskonvertering minoritetsinteresser.....	2.800.000	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-356.692	5.497
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	246.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-3.698.641	-14.728
Salg af materielle anlægsaktiver.....	20.903.737	2.260
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-133
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	1.700
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	17.451.096	-10.901
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	2.787.992	10.265
Afdrag på lån.....	-17.875.357	-6.938
Andre ændringer i langfristet gæld.....	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-2.120
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-15.087.365	1.207
ÆNDRING I LIKVIDER.....	2.007.039	-4.197
Likvider 1. oktober.....	-4.264.018	-67
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	-2.256.979	-4.264
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvider.....	918.417	1
Gæld til pengeinstitutter.....	-3.175.396	-4.265
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-2.256.979	-4.264

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

	Koncernen		
	Ejendom	Lastvogne og anhængere	Inventar og øvrige driftsmidler
Kostpris 1. oktober 2016.....	30.518.760	69.927.826	5.212.699
Tilgang.....	0	3.364.742	333.899
Afgang.....	0	-49.341.121	-24.977
Kostpris 30. september 2017.....	30.518.760	23.951.447	5.521.621
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016.....	10.610.733	35.990.979	4.295.595
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-26.128.329	-26.417
Årets afskrivninger	819.117	6.616.628	705.393
Af- og nedskrivninger 30. september 2017....	11.429.850	16.479.278	4.974.571
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.	19.088.910	7.472.169	547.050
Finansielle leasingaktiver.....		2.094.253	
	Moderselskabet		
	Ejendom	Lastvogne og anhængere	Inventar og øvrige driftsmidler
Kostpris 1. oktober 2016.....	0	17.022.796	0
Tilgang.....	30.518.760	339.000	800.000
Afgang.....	0	-8.088.596	-24.977
Kostpris 30. september 2017.....	30.518.760	9.273.200	775.023
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016.....	0	9.481.758	0
Overførsel.....	11.318.760	0	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-6.152.388	-24.977
Årets afskrivninger	222.950	2.270.019	366.874
Af- og nedskrivninger 30. september 2017....	11.541.710	5.599.389	341.897
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.	18.977.050	3.673.811	433.126

Finansielle anlægsaktiver

6

	Koncernen
	Andre værdi- papirer
Kostpris 1. oktober 2016.....	16.200
Kostpris 30. september 2017.....	16.200
Opskrivninger 1. oktober 2016.....	255.254
Årets opskrivninger	75.242
Opskrivninger 30. september 2017.....	330.496
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....	346.696

NOTER

Note

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder</u>
Kostpris 1. oktober 2016.....	1.163.670
Tilgang.....	1.200.000
Kostpris 30. september 2017.....	2.363.670
Opskrivninger 1. oktober 2016.....	647.683
Årets opskrivninger	-3.011.353
Opskrivninger 30. september 2017.....	-2.363.670
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....	0
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)	
Navn og hjemsted	Ejerandel
Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS, Ejby.....	30 %
Logi-Dan Holding ApS, Ejby.....	100 %

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	tkr.	kr.	tkr.
Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikringer.....	8.021	76	0	0
Forudbetalt omkostninger.....	43.075	221	17.069	0
Forudbetalt vægtafgift.....	118.427	417	0	0
	169.523	714	17.069	0

7

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

8

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på periodeafgrænsingsposter og langfristet gæld.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Udskudt skat, 1. oktober.....	31.282	983	31.282	31
Hensat i året.....	103.519	0	103.519	0
Udskudt skat 30. september.....	134.801	983	134.801	31

Langfristede gældsforpligtelser

9

	Koncernen			
	1/10 2016 gæld i alt	30/9 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Realkredit Danmark.....	10.152.805	9.340.429	832.999	4.958.528
Anden gæld.....	1.150.000	1.150.000	0	1.150.000
Selskabsskat.....	36.340	0	0	0
Anden gæld.....	0	255.000	0	0
Leasingforpligtelser.....	16.135.751	1.642.102	500.058	0
	27.474.896	12.387.531	1.333.057	6.108.528

	Moderselskabet			
	1/10 2016 gæld i alt	30/9 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Realkredit Danmark.....	0	9.340.429	832.999	4.958.528
Anden gæld.....	1.150	1.150.000	0	1.150.000
Selskabsskat.....	436	317.404	0	0
Anden gæld.....	0	255.000	0	0
	1.586	11.062.833	832.999	6.108.528

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

10

Eventualforpligtelser

Poul Pedersen, Ejby Holding ApS kautionerer for Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS' engagement med Danske Bank. Kautionen er begrænset til max. 3 mio. kr. Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS' gæld til Danske Bank udgør pr. statusdagen 0 tkr.

Operationel leasing

Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS har indgået leasingaftale med en månedsvis leasingydelse på 16 tkr. Restløbetiden er 19 mdr.

Selskabet har herudover indgået huslejeforpligtelse, og har ud over finansielle leasingkontrakter, indgået lejekontrakter.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 kr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Til sikkerhed for engagement med Danske Bank er der afgivet følgende sikkerheder:

Skadesløsbrev i ejendom, nom. 4.600 tkr., bogført værdi af ejendom pr. 30. september 2017 udgør 18.977 tkr.

Herudover er der til Realkredit Danmark afgivet sikkerhed for prioritetsgæld ved pant i ejendom. Bogført værdi af restgæld pr. 30. september 2017 udgør 9.340 tkr.

Virksomhedspant på nominelt 5.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavende fra salg, 2.123 tkr.

Lastvogne og anhængere, 1.779 tkr.

Inventar og øvrige driftsmidler, 428 tkr.

Herudover er der afgivet pant i indestående på konto i Danske Bank med bogført værdi på 135 tkr.

Nærtstående parter

12

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Poul Pedersen, Industrivej 26, 5592 Ejby er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

NOTER

Note

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

13

Koncernen har for regnskabsåret 2016/17 realiseret et resultat efter skat på -13,8 mio. kr. sammenlignet med et resultat på -2,8 mio. kr. for 2015/16. Moderselskabet opnåede i 2016/17 et resultat efter skat på -3,6 mio. kr. mod et resultat på 0,4 mio. kr. i 2015/16. Resultatet er ikke i overensstemmelse med forventningerne til regnskabsåret og anses for meget utilfredsstillende.

Resultat er påvirket negativt med ca. 4,3 mio. kr. af årets underskud på 14,2 mio. kr. efter skat i dattervirksomheden Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS.

Det negative resultat i Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS er en følge af, at der er foretaget store kapacitetstilpasninger i årets løb med samlet tab fra salg af aktiviteter og materiel, tab på Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS' domicilejendom i forbindelse med salg af ejendommen til moderselskabet samt fratrædelseslønninger i forbindelse med opsigelse af medarbejdere.

Selskabet har i moderselskabs balancen indregnet et tilgodehavende på ca. 6,5 mio. kr. i dattervirksomheden Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS. Moderselskabet har tilkendegivet kun at ville kræve en andel på ca. 1,4 mio. kr. af sit tilgodehavende udbetalt i regnskabsåret 2017/18, såfremt dattervirksomhedens likviditetsberedskab er forsvarligt. Den resterende del af selskabets tilgodehavende i dattervirksomheden har selskabet tilkendegivet ikke at ville kræve udbetalt i regnskabsåret 2017/18. Den anførte tilkendegivelse omkring udbetalingen af tilgodehavendet i dattervirksomheden og det forhold, at dattervirksomhedens egenkapital pr. 30. september 2017 og dattervirksomhedens resultat for 2016/17 er negativt, jf. årsregnskabs note om finansielle anlægsaktiver, medfører, at der er væsentlig usikkerhed knyttet til værdiansættelsen af tilgodehavendet i dattervirksomheden. Med baggrund i datterselskabets forventninger om overskud i regnskabsåret 2017/18 og positiv likviditet ved udgangen af regnskabet 2017/18 vurderes værdiansættelsen og de foretagne hensættelser som forsvarlig

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Poul Pedersen, Ejby Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Koncernen har i indeværende regnskabsår ændret det regnskabsmæssige skøn af scapværdien på selskabets ejendom. Den akkumulerede virkning af det regnskabsmæssige skøn udgør en forøgelse af årets resultat før skat med 203 tkr. og årets resultat efter skat med 158 tkr. Egenkapitalen pr. 30. september 2017 er forøget med 158 tkr.

Årsrapporten er herudover udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Poul Pedersen, Ejby Holding ApS samt dattervirksomheden Vognmand Poul Pedersen, Ejby ApS hvori Poul Pedersen, Ejby Holding ApS direkte besidder 60% af stemmerettighederne (A-anparter) og derved den bestemmende indflydelse. Herudover omfatter koncernregnskabet dattervirksomheden Logi-Dan Holding ApS, hvori Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS ejer aktierne 100%, og derved den bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen udgør de fakturerede beløb af årets afsluttende salg. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger til bildrift, lønninger til chauffører, øvrige kørselsomkostninger samt afskrivninger.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Poul Pedersen, Ejby Holding ApS er sambeskattet med et delvis ejet dansk datterselskab. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, lastvogne, anhængere, inventar og øvrige driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	30 år	32 %
Lastvogne og anhængere.....	1-7 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	1-5 år	0 %

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Finansielt leasede aktiver afskrives over 6-7 år og med en scrapværdi på ca. 0% af kostprisen.

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 leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.