



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

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 3. april 2017

Poul Pedersen

CVR-NR. 10 04 69 63

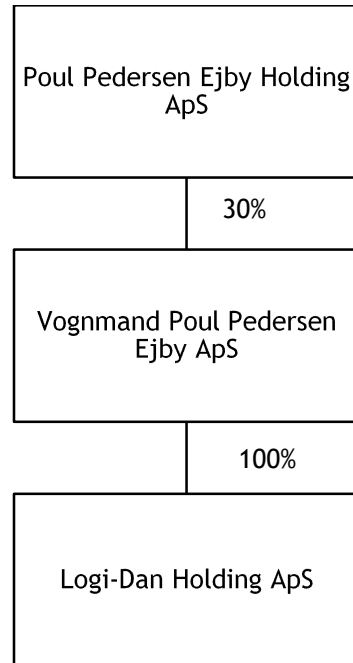
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors erklæringer.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	11-16
Resultatopgørelse.....	17
Balance.....	18-19
Pengestrømsopgørelse.....	20
Noter.....	21-27

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 2015 - 30. september 2016
Direktion	Poul Pedersen
Revisor	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 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ejby, den 3. april 2017

Direktion

Poul Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Poul Pedersen, Ejby Holding ApS i Poul Pedersen, Ejby Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Poul Pedersen, Ejby Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, så henleder vi opmærksomheden på ledelsesberetningen og årsregnskabets note om usikkerhed ved indregning og måling, hvor ledelsen redegør for usikkerhed og forudsætninger knyttet til moderselskabets og koncernens fortsatte drift samt værdiansættelsen af moderselskabets kapitalandele og tilgodehavender i dattervirksomheden. Vi er enige med ledelsen i, at det er en forudsætning for moderselskabets og koncernens fortsatte drift samt værdiansættelsen af moderselskabets tilgodehavender og kapitalandele i dattervirksomheden, at de beskrevne tiltag gennemføres med et tilstrækkeligt likviditetsmæssigt provenu og en fremadrettet overskudsgivende drift til følge.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Odense, den 3. april 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Bechsgaard Jørgensen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	81.963	98.581	96.589	83.160	79.254
Bruttoresultat.....	1.677	11.962	11.046	11.693	10.933
Driftsresultat.....	-3.015	7.513	6.645	5.278	4.694
Finansielle poster, netto.....	-1.391	-899	-954	-1.343	-1.547
Årets resultat før skat.....	-3.739	6.557	3.548	-65	3.147
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	367	3.107	2.283	1.187	1.480
Balance					
Balancesum.....	66.071	64.798	64.871	55.158	57.360
Egenkapital.....	15.907	16.540	14.433	12.247	11.157
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver .	14.728	10.910	18.538	5.526	10.011
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	78	81	80	69	66
Nøgletal					
Bruttomargin.....	2,0	12,1	11,4	14,1	13,8
Overskudsgrad.....	-3,7	7,6	6,9	6,3	5,9
Afkastningsgrad.....	-5,7	10,1	5,9	-0,1	5,7
Soliditetsgrad.....	24,1	25,5	22,2	22,2	19,5
Egenkapitalforrentning.....	2,3	20,1	17,1	10,1	14,1
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr...	1.051	1.217	1.207	1.205	1.201
Indeks for nettoomsætning.....	103	124	122	105	100

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet og koncernen efter minoritetsinteresser har for regnskabsåret 2015/16 realiseret et resultat efter skat på 0,4 mio. kr. sammenlignet med et resultat på 3,1 mio. kr. for 2014/15. Resultat er påvirket negativt af årets underskud i dattervirksomheden Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS.

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

Koncernen indledte i maj måned 2016 forsøg på salg af selskabets natdistribution efter, at ledelsen i forårsmånederne 2016 kunne konstatere, at natdistributionen efter betydelig nedgang i omsætningen var blevet underskudsgivende.

Ændrede markedsforhold gjorde, at der ikke var udsigt til, at natdistributionen igen kunne blive overskudsgivende. Der blev som følge heraf derfor i juni 2016 indgået aftale om salg af aktiviteten med virkning fra og med 1. september 2016. Koncernen var derfor nødsaget til at opretholde aktiviteten og kapaciteten indtil overdragelsesdatoen med flere måneders underskudsgivende kørsel til følge.

Koncernen har efter salget af natdistributionen undersøgt mulighederne i markedet for indgåelse af aftaler om anden kørsel med den overskydende kapacitet. Selvom koncernen har indgået aftaler med flere nye kunder, har det ikke til fulde vist sig at være muligt at udnytte hele den overskydende kapacitet, hvorfor selskabet efterfølgende i perioden september 2016 - marts 2017 har været nødt til at foretage store tilpasninger i personale- og materielkapaciteten.

Koncernen har med henblik på at optimere den fremtidige indtjening endvidere foretaget et frasalg af koncernens aktivitet med kørsel med flis i februar 2017 og har endvidere igangværende forhandlinger om frasalg af koncernens aktivitet med kørsel med trækævlere, der forventes at ske med virkning pr. 15. april 2017.

Koncernen er tillige i forhandlinger om salg af aktiviteten med landsdækkende distribution af stykgods. Salget forventes tillige at ske med virkning pr. 15. april 2017. I samme anledning er størstedelen af koncernens resterende vognpark aftalt afhændet eller søges afhændet.

Der er indgået en ny lejeaftale vedrørende udlejning af en betydelig del af koncernens ejendom med virkning pr. 1. maj 2017.

Koncernens aktivitet vil fortsat være at drive vognmandsforretning og lagerhotel, men i et betydeligt reduceret omfang.

Med virkning pr. 30. september 2016 afhændede koncernen sine kapitalandele i Logi-Dan A/S. Det har været formålet med salget, at ledelsen i koncernen fremadrettet fuldt ud kan fokusere på aktiviteten og indtjeningen i den tilbageværende koncern.

Koncernen forventes, som følge af manglende kapacitetsudnyttelse, indkøring af nye kunder og ændringer i organisationen, for perioden 1. oktober 2016 - 15. april 2017 at realisere et underskud, incl. hensættelse til fratrædelseslønninger og underskudsgivende kontrakter, på ca. 9,0 mio. kr. før skat og minoritetsinteresser i det nye regnskabsår. Det er ledelsens forventning, at de nødvendige tilpasninger er foretaget, hvorfor indtjeningen for den resterende del af regnskabsåret 2016/17 i henhold til budgettet for perioden 16. april - 30. september 2017 forventes at give et mindre overskud før skat.

LEDELSESBERETNING

Dattervirksomheden Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS' egenkapital udgør pr. 30. september 2016 6,0 mio. kr. Selskabets ledelse har, som følge af den underskudsgivende indtjening i dattervirksomheden Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS i regnskabsåret 2015/16 og regnskabsåret 2016/17 indtil primo april 2017, derfor efter regnskabsårets udløb foretaget en kapitalforhøjelse inklusiv overkurs på i alt 1,2 mio. kr. med henblik på at styrke dattervirksomhedens kapitalgrundlag og nedbringe selskabets finansielle omkostninger. Kapitalforhøjelsen er gennemført ved konvertering af tilgodehavender i selskabet på nom. 1,2 mio. kr. Selskabet har tilkendegivet at være indstillet på at foretage yderligere kapitalforhøjelse i regnskabsåret 2016/17 ved yderligere gældskonvertering på op til 2 mio. kr., såfremt der måtte være behov herfor for at sikre en positiv egenkapital i dattervirksomheden med udgangen af regnskabsåret 2016/17.

Koncernen har fået tilsagn fra selskabets pengeinstitut om medvirken til finansiering ved overdragelse af koncernens domicilejendom fra dattervirksomheden Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS til selskabet. Overdragelsen vil medvirke til, at Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS fuld ud kan fokusere på drift af lagerhotel og vognmandsvirksomhed.

Det er på baggrund af ovenstående gennemførte tilpasninger, likviditet fra frasalg af materiel og aktiviteter, indgåelse af ny lejeaftale, forventningen om overskudsgivende resultat fra 16. april 2017 og den resterende del af regnskabsåret 2016/17 samt tilsagn fra banken om medvirken til finansiering af ejendomsoverdragelsen, ledelsens vurdering, at forudsætningerne for selskabets fortsatte drift i regnskabsåret 2016/17 er til stede.

Der er for selskabet væsentlig usikkerhed knyttet til værdiansættelsen af kapitalandele i dattervirksomheden på 1.811 tkr. og tilgodehavender i dattervirksomheden på 10.069 tkr. som følge af den fortsatte underskudsgivende indtjening i dattervirksomheden efter regnskabsårets udløb. Det er ledelsens opfattelse, at ovenstående beskrevne tiltag sikrer værdiansættelsen af selskabets kapitalandele og tilgodehavender i dattervirksomheden.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er udover ovennævnte ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabet eller koncernens finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer for regnskabsåret 2016/17 et underskud både for selskabet og koncernen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Poul Pedersen, Ejby Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Koncernregnskab

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 Poul Pedersen Ejby Aps ejer aktierne 100%, og derved den bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedens årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering 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 dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Kørselsomkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Salgs- og distributionsomkostninger

I salgsomkostninger indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og rejseomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat før skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger vedrørende finansiel leasing samt tillæg og godtgørelser 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 vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Bygninger og grunde, 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.

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

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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 drifts-omkostninger.

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) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. 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 leasingydelsernes 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

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.

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 generalforsamlingen.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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 og 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 selskabskapital 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

NØGLETAL

Bruttomargin:

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:

$$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
NETTOOMSÆTNING		81.962.722	98.581	4.919.032	5.203
Kørselsomkostninger.....		-80.285.361	-86.619	-3.033.439	-3.184
BRUTTORESULTAT		1.677.361	11.962	1.885.593	2.019
Salgs- og distributionsomkostninger...		-333.046	-406	0	0
Administrationsomkostninger.....		-6.800.993	-4.719	-787.561	-29
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-5.456.678	6.837	1.098.032	1.990
Andre driftsindtægter.....		2.441.225	676	672.083	458
DRIFTSRESULTAT		-3.015.453	7.513	1.770.115	2.448
Resultat af kapitalandele i tilknyttet og associeret virksomhed.....	1	667.065	-57	-1.340.694	966
Finansielle indtægter.....		-35.669	393	451.029	381
Finansielle omkostninger.....		-1.354.924	-1.292	-54.792	-51
RESULTAT FØR SKAT		-3.738.981	6.557	825.658	3.744
Skat af årets resultat.....	2	977.490	-1.197	-458.863	-637
ÅRETS RESULTAT		-2.761.491	5.360	366.795	3.107
Minoritetsinteressernes andel af overskud.....		3.128.286	-2.253		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		366.795	3.107		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Foreslået udbytte for regnskabsåret...				0	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....				-1.820.694	966
Overført resultat.....				2.187.489	1.141
I ALT				366.795	3.107

BALANCE 30. SEPTEMBER 2016

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Goodwill.....		50.000	150	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	50.000	150	0	0
Ejendom.....		19.908.027	20.930	0	0
Lastvogne og anhængere.....		33.936.847	30.362	7.541.038	8.135
Inventar og øvrige driftsmidler.....		917.104	825	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	54.761.978	52.117	7.541.038	8.135
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.811.353	3.632
Andre værdipapirer.....		271.454	185	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	5	271.454	185	1.811.353	3.632
ANLÆGSAKTIVER.....		55.083.432	52.452	9.352.391	11.767
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		7.163.293	9.448	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	10.069.634	5.872
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		0	1.131	0	0
Andre tilgodehavender.....		2.902.999	11	166.165	11
Tilgodehavende selskabsskat.....		206.577	269	981.206	1.181
Periodeafgrænsningsposter.....		713.966	1.754	0	0
Tilgodehavender.....		10.986.835	12.613	11.217.005	7.064
Likvider.....		820	2	172	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		10.987.655	12.615	11.217.177	7.064
AKTIVER.....		66.071.087	65.067	20.569.568	18.831

BALANCE 30. SEPTEMBER 2016

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Selskabskapital.....		125.000	125	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	647.683	2.468
Overført overskud.....		15.781.629	15.415	15.133.946	12.946
Forslag til udbytte.....		0	1.000	0	1.000
EGENKAPITAL.....	6	15.906.629	16.540	15.906.629	16.539
MINORITETSINTERESSER.....	7	4.226.489	8.475	0	0
Hensættelse til udskudt skat.....	8	982.854	1.997	31.282	8
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		982.854	1.997	31.282	8
Realkredit Danmark.....		9.340.429	10.153	0	0
Anden gæld.....		1.150.000	1.150	1.150.000	0
Selskabsskat.....		36.340	1.148	435.794	1.148
Leasingforpligtelser.....		11.527.380	8.018	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	22.054.149	20.469	1.585.794	1.148
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	5.420.747	3.679	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		4.264.838	68	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.649.803	3.109	0	0
Gæld til associerede virksomheder....		2.035.556	1.052	0	0
Selskabsskat.....		49.748	0	49.748	0
Anden gæld.....		8.480.274	9.678	2.996.115	1.136
Kortfristede gældsforpligtelser.....		22.900.966	17.586	3.045.863	1.136
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		44.955.115	38.055	4.631.657	2.284
PASSIVER.....		66.071.087	65.067	20.569.568	18.831
Eventualposter mv.	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				
Nærtstående parter	12				
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	13				
Personaleomkostninger	14				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen	
	2016	2015
	kr.	tkr.
Årets resultat.....	366.795	3.107
Årets afskrivninger tilbageført.....	11.164.818	10.592
Resultat af associerede selskaber.....	-274.150	57
Resultat af tilknyttede selskaber.....	-392.915	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-1.241.225	-665
Nedskrivning af finansielle aktiver.....	248.268	0
Kursregulering andre værdipapirer.....	-86.314	-90
Ændring i udskudt skat.....	-1.013.828	-196
Modregnet underbalance i tilgodehavende associerede virksomheder.....	0	-57
Ændring i tilgodehavender.....	1.356.721	351
Ændring i kortfristet gæld.....	-1.502.749	462
Ændring i minoritetsinteresser.....	-4.248.286	2.253
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	4.377.135	15.814
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-14.727.985	-10.910
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2.260.000	793
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-133.180	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	1.700.000	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-10.901.165	-10.117
Afdrag på langfristet gæld.....	-6.938.948	-5.221
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	10.265.500	2.608
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.000.000	-1.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	2.326.552	-3.613
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-4.197.478	2.084
Likvider 1. oktober.....	-66.540	-2.151
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	-4.264.018	-67
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvider.....	820	1
Gæld til pengeinstitutter.....	-4.264.838	-68
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-4.264.018	-67

NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	
Resultat af kapitalandele i tilknyttet og associeret virksomhed					1
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	392.915	0	-1.340.694	966	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	274.150	-57	0	0	
	667.065	-57	-1.340.694	966	
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	36.340	1.391	435.794	643	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-2	2	-14	2	
Regulering af udskudt skat.....	-1.013.828	-196	23.083	-8	
	-977.490	1.197	458.863	637	
Immaterielle anlægsaktiver					3
			<u>Koncernen</u>		
			Goodwill		
Kostpris 1. oktober 2015.....			500.000		
Kostpris 30. september 2016.....			500.000		
Afskrivninger 1. oktober 2015.....			350.000		
Årets afskrivninger			100.000		
Afskrivninger 30. september 2016.....			450.000		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....			50.000		
Materielle anlægsaktiver					4
			<u>Koncernen</u>		
			Ejendom	Lastvogne og Inventar og øvrige anhangere	driftsmidler
Kostpris 1. oktober 2015.....	30.518.760	65.072.925	5.448.541		
Tilgang.....	0	14.181.950	546.035		
Afgang.....	0	-9.327.049	-781.877		
Kostpris 30. september 2016.....	30.518.760	69.927.826	5.212.699		
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	9.588.733	34.710.459	4.623.448		
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-8.308.274	-781.877		
Årets afskrivninger	1.022.000	9.588.794	454.024		
Af- og nedskrivninger 30. september 2016...	10.610.733	35.990.979	4.295.595		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	19.908.027	33.936.847	917.104		

Værdien af indregnede finansielle leasingaktiver udgør 20.735.002 kr.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

4

	<u>Moderselskabet</u> Lastvogne og anhængere
Kostpris 1. oktober 2015.....	16.270.796
Tilgang.....	2.447.000
Afgang.....	-1.695.000
Kostpris 30. september 2016.....	17.022.796
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	8.135.402
Afskrivninger solgte aktiver.....	-1.687.083
Årets afskrivninger	3.033.439
Af- og nedskrivninger 30. september 2016.....	9.481.758
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	7.541.038

Finansielle anlægsaktiver

5

	<u>Koncernen</u>		
	Kapitalandele i associeret virksomhed	Andre værdi- papirer	Tilgodehavende i associeret virksomhed
Kostpris 1. oktober 2015.....	2.250.000	16.200	1.750.000
Tilgang.....	4.844.052	0	0
Afgang.....	-7.094.052	0	-1.750.000
Kostpris 30. september 2016.....	0	16.200	0
Opskrivninger 1. oktober 2015.....	-6.200.522	168.940	0
Årets opskrivninger	-547.329	86.314	0
Andre reguleringer.....	6.747.851	0	0
Opskrivninger 30. september 2016.....	0	255.254	0
Saldo 30. september 2016.....	0	271.454	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	0	271.454	0

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

5

	<u>Moderselskabet</u> Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. oktober 2015.....	1.163.670
Kostpris 30. september 2016.....	1.163.670
Opskrivninger 1. oktober 2015.....	2.468.377
Udloddet resultat	-480.000
Årets opskrivninger	-1.340.694
Opskrivninger 30. september 2016.....	647.683
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	1.811.353

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel %
Vognmand Poul Pedersen, Ejby ApS.....	6.037.842	-4.468.980	30
Logi-Dan Holding ApS.....	101.931	-424.164	100

Egenkapital

6

	<u>Koncernen</u>				
	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015....	125.000	0	15.414.834	1.000.000	16.539.834
Betalt udbytte.....	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	366.795	0	366.795
Egenkapital 30. september 2016.....	125.000	0	15.781.629	0	15.906.629

	<u>Moderselskabet</u>				
	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015....	125.000	2.468.377	12.946.457	1.000.000	16.539.834
Betalt udbytte.....	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	-1.820.694	2.187.489	0	366.795
Egenkapital 30. september 2016.....	125.000	647.683	15.133.946	0	15.906.629

NOTER

	Note
Egenkapital (fortsat)	6
Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.	

	Koncernen		
	2016	2015	
	kr.	tkr.	
Minoritetsinteresser			7
Minoritetsinteresser 1. oktober 2015.....	8.474.775	6.222	
Henlagt af årets overskud.....	-3.128.286	2.253	
Udloddet udbytte.....	-1.120.000	0	
Minoritetsinteresser 30. september 2016.....	4.226.489	8.475	

Hensættelse til udskudt skat	8
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, periodeafgrænsningsposter, låneomkostninger og skattemæssig underskud.	

	Note
Langfristede gældsforpligtelser	9

	Koncernen			
	1/10 2015 gæld i alt	30/9 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Realkredit Danmark.....	10.945.069	10.152.805	812.376	5.879.390
Anden gæld.....	1.150.000	1.150.000	0	1.150.000
Selskabsskat.....	1.148.022	36.340	0	0
Leasingforpligtelser.....	10.905.253	16.135.751	4.608.371	0
	24.148.344	27.474.896	5.420.747	7.029.390

	Moderselskabet			
	1/10 2015 gæld i alt	30/9 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld.....	0	1.150.000	0	1.150.000
Selskabsskat.....	1.148.022	435.794	0	0
	1.148.022	1.585.794	0	1.150.000

NOTER

Eventualposter mv.

10

Moderselskabet kautionerer for Poul Pedersen Ejby ApS' engagement med Danske Bank. Kautionen er begrænset til max. 3 mio kr. Poul Pedersen Ejby ApS' gæld til Danske Bank udgør pr. statusdagen 4.265 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildekatte som udbytteskat.

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

Operationel leasing

Koncernen har indgået leasingaftale med en månedsvis leasingydelse på 16 tkr. Restløbetiden er 31 mdr.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.
Skadesløsbrev i ejendom.....	19.908	4.600	0	0

Herudover er der til Realkredit Danmark afgivet sikkerhed for prioritetsgæld ved pant i ejendom. Bogført restgæld 30. september 2016 udgør 10.153 tkr.

Nærtstående parter

12

Poul Pedersen, Ejby Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Lissi Pedersen, Havnegade 24 st. th., 5500 Middelfart, der er hovedaktionær.

Direktør Poul Pedersen, Havnegade 24 st. th., 5500 Middelfart.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

13

Selskabet og koncernen efter minoritetsinteresser har for regnskabsåret 2015/16 realiseret et resultat efter skat på 0,4 mio. kr. sammenlignet med et resultat på 3,1 mio. kr. for 2014/15. Resultat er påvirket negativt af årets underskud i dattervirksomheden Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS.

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

Koncernen indledte i maj måned 2016 forsøg på salg af selskabets natdistribution efter, at ledelsen i forårsmånederne 2016 kunne konstatere, at natdistributionen efter betydelig nedgang i omsætningen var blevet underskudsgivende.

NOTER

Ændrede markedsforhold gjorde, at der ikke var udsigt til, at natdistributionen igen kunne blive overskudsgivende. Der blev som følge heraf derfor i juni 2016 indgået aftale om salg af aktiviteten med virkning fra og med 1. september 2016. Koncernen var derfor nødsaget til at opretholde aktiviteten og kapaciteten indtil overdragelsesdatoen med flere måneders underskudsgivende kørsel til følge.

Koncernen har efter salget af natdistributionen undersøgt mulighederne i markedet for indgåelse af aftaler om anden kørsel med den overskydende kapacitet. Selvom koncernen har indgået aftaler med flere nye kunder, har det ikke til fulde vist sig at være muligt at udnytte hele den overskydende kapacitet, hvorfor selskabet efterfølgende i perioden september 2016 - marts 2017 har været nødt til at foretage store tilpasninger i personale- og materielkapaciteten.

Koncernen har med henblik på at optimere den fremtidige indtjening endvidere foretaget et frasalg af koncernens aktivitet med kørsel med flis i februar 2017 og har endvidere igangværende forhandlinger om frasalg af koncernens aktivitet med kørsel med trækævlere, der forventes at ske med virkning pr. 15 april 2017.

Koncernen er tillige i forhandlinger om salg af aktiviteten med landsdækkende distribution af stykgods. Salget forventes tillige at ske med virkning pr. 15. april 2017. I samme anledning er størstedelen af koncernens resterende vognpark aftalt afhændet eller søges afhændet.

Der er indgået en ny lejeaftale vedrørende udlejning af en betydelig del af koncernens ejendom med virkning pr. 1. maj 2017.

Koncernens aktivitet vil fortsat være at drive vognmandsforretning og lagerhotel, men i et betydeligt reduceret omfang.

Med virkning pr. 30. september 2016 afhændede koncernen sine kapitalandele i Logi-Dan A/S. Det har været formålet med salget, at ledelsen i koncernen fremadrettet fuldt ud kan fokusere på aktiviteten og indtjeningen i den tilbageværende koncern.

Koncernen forventes, som følge af manglende kapacitetsudnyttelse, indkøring af nye kunder og ændringer i organisationen, for perioden 1. oktober 2016 - 15. april 2017 at realisere et underskud, incl. hensættelse til fratrædelseslønninger og underskudsgivende kontrakter, på ca. 9,0 mio. kr. før skat og minoritetsinteresser i det nye regnskabsår. Det er ledelsens forventning, at de nødvendige tilpasninger er foretaget, hvorfor indtjeningen for den resterende del af regnskabsåret 2016/17 i henhold til budgettet for perioden 16. april - 30. september 2017 forventes at give et mindre overskud før skat.

Dattervirksomheden Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS' egenkapital udgør pr. 30. september 2016 6,0 mio. kr. Selskabets ledelse har, som følge af den underskudsgivende indtjening i dattervirksomheden Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS i regnskabsåret 2015/16 og regnskabsåret 2016/17 indtil primo april 2017, derfor efter regnskabsårets udløb foretaget en kapitalforhøjelse inklusiv overkurs på i alt 1,2 mio. kr. med henblik på at styrke dattervirksomhedens kapitalgrundlag og nedbringe selskabets finansielle omkostninger. Kapitalforhøjelsen er gennemført ved konvertering af tilgodehavender i selskabet på nom. 1,2 mio. kr. Selskabet har tilkendegivet at være indstillet på at foretage yderligere kapitalforhøjelse i regnskabsåret 2016/17 ved yderligere gældskonvertering på op til 2 mio. kr., såfremt der måtte være behov herfor for at sikre en positiv egenkapital i dattervirksomheden med udgangen af regnskabsåret 2016/17.

Koncernen har fået tilsagn fra selskabets pengeinstitut om medvirken til finansiering ved overdragelse af koncernens domicilejendom fra dattervirksomheden Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS til selskabet. Overdragelsen vil medvirke til, at Vognmand Poul Pedersen Ejby ApS fuld ud kan fokusere på drift af lagerhotel og vognmandsvirksomhed.

Det er på baggrund af ovenstående gennemførte tilpasninger, likviditet fra frasalg af materiel og aktiviteter, indgåelse af ny lejeaftale, forventningen om overskudsgivende resultat fra 16.

NOTER

april 2017 og den resterende del af regnskabsåret 2016/17 samt tilsagn fra banken om medvirken til finansiering af ejendomsoverdragelsen, ledelsens vurdering, at forudsætningerne for selskabets fortsatte drift i regnskabsåret 2016/17 er til stede.

Der er for selskabet væsentlig usikkerhed knyttet til værdiansættelsen af kapitalandele i dattervirksomheden på 1.811 tkr. og tilgodehavender i dattervirksomheden på 10.069 tkr. som følge af den fortsatte underskudsgivende indtjening i dattervirksomheden efter regnskabsårets udløb. Det er ledelsens opfattelse, at ovenstående beskrevne tiltag sikrer værdiansættelsen af selskabets kapitalandele og tilgodehavender i dattervirksomheden.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	
Personaleomkostninger					14
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	78	81	0	0	
Løn og gager.....	34.617.303	36.076.661	0	0	
Pensioner.....	4.850.496	5.034.533	0	0	
Omkostninger til social sikring.....	1.835.814	1.729.747	0	0	
	41.303.613	42.840.941	0	0	
Vederlag til direktion.....	1.040.155	1.054.171	0	0	
	1.040.155	1.054.171	0	0	