



**Sønderjyllands Revision**  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa  
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20  
E-mail: aabenraa@s-revision.dk

Torvegade 6 · 6330 Padborg  
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15  
E-mail: padborg@s-revision.dk

Jyllandsgade 28<sup>1</sup> · 6400 Sønderborg  
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98  
E-mail: sonderborg@s-revision.dk  
[www.s-revision.dk](http://www.s-revision.dk)

# Peter Therkelsen Holding ApS

Eksportvej 1A, 6330 Padborg

CVR-nr. 31 93 58 30

## Årsrapport

**1. juli 2015 - 30. juni 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. november 2016.

---

Peter Therkelsen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Peter Therkelsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Padborg, den 18. november 2016

**Direktion**



Peter Therkelsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejeren i Peter Therkelsen Holding ApS**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Peter Therkelsen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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 revisionen 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 årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering 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 selskabets 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 selskabets 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.



## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### **Konklusion**

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

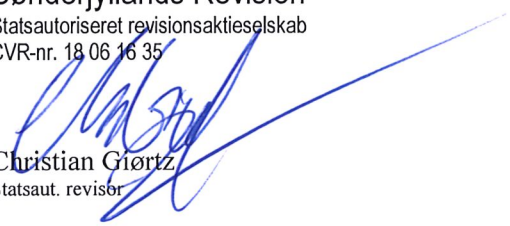
### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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.

Aabenraa, den 18. november 2016

**Sønderjyllands Revision**

Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 18 06 16 35



Christian Grøtz  
Statsaut. revisor

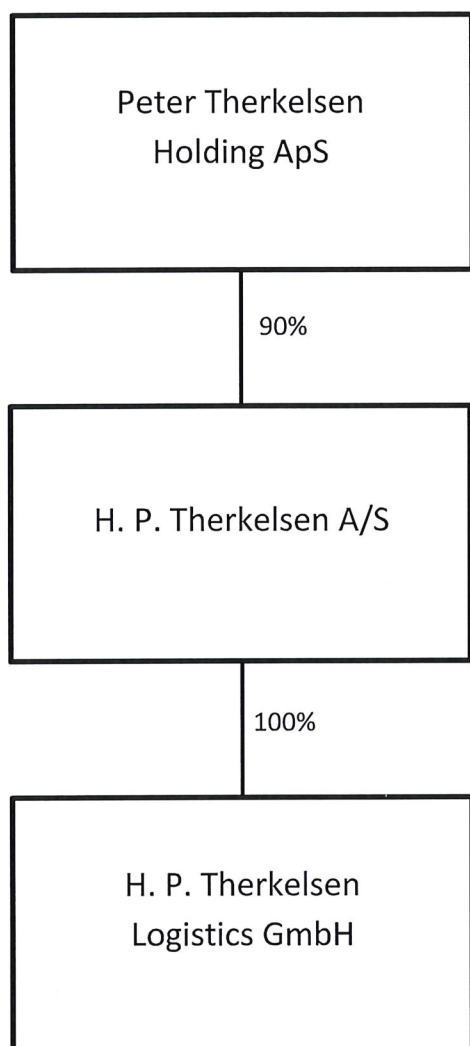
**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Peter Therkelsen Holding ApS Eksportvej 1A 6330 Padborg
	CVR-nr.: 31 93 58 30
	Stiftet: 8. december 2008
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Direktion</b>	Peter Therkelsen
<b>Revision</b>	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørreport 3 6200 Aabenraa
<b>Dattervirksomhed</b>	H. P. Therkelsen A/S, Aabenraa

**Koncernoversigt**

---



**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>				
Nettoomsætning	346.361	355.390	353.852	360.438
Bruttoresultat	121.226	121.829	113.958	104.758
Resultat af ordinær primær drift	12.606	17.107	15.447	17.305
Finansielle poster, netto	-1.285	-643	-1.635	-2.432
Årets resultat	7.778	11.268	9.336	9.749
<b>Balance:</b>				
Balancesum	159.195	162.614	163.589	145.522
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.215	13.215	24.911	33.536
Egenkapital	39.017	32.445	22.269	14.135
<b>Pengestrømme:</b>				
Driftsaktivitet	12.754	25.677	20.328	4.000
Investeringsaktivitet	-14.667	-9.548	-24.355	-22.042
Finansieringsaktivitet	-2.673	-12.141	3.826	10.393
<b>Medarbejdere:</b>				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	244	246	236	226
<b>Nøgletal i %: *)</b>				
Bruttomargin	35,0	34,3	32,2	29,1
Overskudsgrad (EBIT-margin)	3,6	4,8	4,4	4,8
Soliditetsgrad	24,5	20,0	13,6	9,7
Egenkapitalforrentning	21,8	41,2	51,3	101,4

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens hovedaktivitet**

Hovedaktiviteten i koncernen består af transport og spedition og hermed forbundne serviceydelser.

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

Årsregnskabet for 2015/16 er afsluttet med et overskud på kr. 7.777.630 mod et overskud i 2014/15 på t.kr. 11.268. Selskabets resultat anses som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 30. juni 2016 kr. 37.016.548.

### **Særlige risici**

#### **Valutarisici**

Gennem en afvejet styring af indtægter og omkostninger i henholdsvis danske kroner og euro er der balance mellem såvel den langsigtede og kortsigtede finansiering i de to valutaer og cash flowet i de samme valutaer.

#### **Renterisici**

Det forholdsvis lave renteniveau er udnyttet til sikring af en lav rente på finansiering af anlægsaktiverne.

#### **Miljøforhold**

Igennem virksomhedens godkendte kvalitetsstyringssystem sikres, at alle gældende miljøregler overholdes.

#### **Videnressourcer**

Gennem en aktiv personalepolitik og sikring af en høj medarbejdertilfredshed er det lykkedes at tiltrække og bibeholde højt kvalificerede medarbejdere på alle niveauer. Denne medarbejderstrategi bibeholdes, da ledelsen er overbevist om, at et af deres succeskriterier er en veluddannet, engageret og professionel medarbejderstab.

#### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Udviklingen af serviceydelser sker i et samarbejde mellem vore kunder og vore medarbejdere. Gennem træning og motivation sikres det, at virksomheden tager initiativ til denne udvikling. Derudover er virksomheden aktiv i udviklingen af den mest moderne teknologi, der sikrer en kvalitetssikker, miljøbevidst og økonomisk udførelse af den logistik, som vore kunder har krav på.

#### **Den forventede udvikling**

Der forventes en positiv udvikling indenfor virksomhedens kerneaktiviteter ind i 2016, idet det kan observeres at markedet i en stigende grad efterspørger fleksible og leveringsdygtige transport- og lagerløsninger.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a**

#### Menneskerettigheder:

Koncernen har ingen skriftlig politik vedrørende menneskerettigheder, men ønsker at respektere internationalt gældende menneskerettigheder.

#### Arbejdstagerrettigheder:

Koncernen har ingen skriftlig politik vedrørende arbejdstagerrettigheder, men ønsker at respektere aftaler indgået mellem arbejdsmarkedets parter i form af overenskomster m.v.

#### Anti-korruption:

Koncernen har ingen skriftlig politik vedrørende anti-korruption, men ønsker ikke at gøre brug af eller medvirke til korruption.

#### Miljøforhold:

Der henvises til omtalen ovenfor.

### **Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn**

#### **Det øverste ledelsesorgan/bestyrelsen**

HPT bestræber sig på at have en bred vifte af personer i bestyrelsen, og bestyrelsesmedlemmerne vælges ud fra deres faglige og erhvervsmæssige kompetencer.

HPT har i dag ingen kvinder i bestyrelsen, men det er selskabets hensigt, at der, såfremt udskiftning i bestyrelsen bliver relevant, skal søges kandidater af begge køn med de rette kvalifikationer. Målsætningen er altid at finde den/de bedst egnede kandidater uafhængig af køn, men selskabet er opmærksom på fordelene ved at have en diversificeret sammensat bestyrelse med medlemmer af begge køn og har en hensigt om på sigt at have 1 kvindeligt medlem i bestyrelsen.

#### **Øvrige ledelsesniveauer**

HPT ønsker, at stillingerne i selskabets øvrige ledelsesniveauer beklædes af de bedst kvalificerede personer, der via deres arbejdsindsats og/eller kvalifikationer har gjort sig fortjent her til. I denne forbindelse finder HPT det forkert, hvis den bedste kandidat fravælges – uanset om dette måtte være af ligestillings-, religions-, alders- eller øvrige hensyn. HPT ser det som en selvfølge, at kvinder skal have samme muligheder som mænd for at beklæde lederposter i selskabet, ligesom selskabet er bevidst om fordelene ved at have en diversificeret organisation.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Peter Therkelsen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

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

### **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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen 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.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Peter Therkelsen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Peter Therkelsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages 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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

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.

Selskabet har ikke vist segmentoplysninger vedrørende omsætningens fordeling. Det er ledelsens vurdering, at disse oplysninger vil kunne være af stor fordel for selskabets konkurrenter, og således resultere i tabt omsætning og indtjening.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Direkte omkostninger**

Direkte omkostninger omfatter fragt- og speditionsudgifter samt øvrige omkostninger direkte relateret til omsætningserhvervelsen.

### **Andre driftsindtægter og driftsomkostninger**

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg-, administrations- og lokaleomkostninger.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **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 poster direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 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 salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### **Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen 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 en tilnærmet værdi for denne 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. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

#### **Tilgodehavender**

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

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

#### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### **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 Peter Therkelsen Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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.

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.

### **Gældsforpligtelser**

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

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

### **Pengestrømsopgørelse**

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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



**Anvendt regnskabspraksis**

---

**Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Nøgletal**

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

<b>Bruttomargin</b>	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Overskudsgrad (EBIT-margin)</b>	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser}}$
<b>*Resultat</b>	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Nettoomsætning	0	0	346.361	355.390
Direkte omkostninger	0	0	-213.336	-222.701
Andre driftsindtægter	0	0	0	694
Andre driftsomkostninger	0	0	-84	0
Andre eksterne omkostninger	-20.550	-34	-11.715	-11.554
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-20.550</b>	<b>-34</b>	<b>121.226</b>	<b>121.829</b>
1 Personaleomkostninger	0	0	-95.871	-92.626
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	0	-12.749	-12.096
<b>Driftsresultat</b>	<b>-20.550</b>	<b>-34</b>	<b>12.606</b>	<b>17.107</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.799.212	11.411	0	0
Andre finansielle indtægter	0	14	687	1.385
Øvrige finansielle omkostninger	-5.586	-163	-1.972	-2.028
<b>Resultat før skat</b>	<b>7.773.076</b>	<b>11.228</b>	<b>11.321</b>	<b>16.464</b>
2 Skat af årets resultat	4.554	40	-2.676	-3.928
<b>Årets resultat</b>	<b>7.777.630</b>	<b>11.268</b>	<b>8.645</b>	<b>12.536</b>
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	0	0	-867	-1.268
<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>7.777.630</b>	<b>11.268</b>	<b>7.778</b>	<b>11.268</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.992.617	5.020		
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000		
Overføres til overført resultat	1.785.013	4.248		
<b>Disponeret i alt</b>	<b>7.777.630</b>	<b>11.268</b>		

**Balance 30. juni**

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>Aktiver</b>				
<b>Anlægsaktiver</b>				
3	0	0	49.241	39.268
4	0	0	46.368	54.032
5	0	0	0	486
	0	0	95.609	93.786
6	35.999.528	32.007	0	0
7	0	0	22	22
	35.999.528	32.007	22	22
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>35.999.528</b>	<b>32.007</b>	<b>95.631</b>	<b>93.808</b>

**Balance 30. juni**

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>Aktiver</b>				
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	0	0	221	138
Varebeholdninger i alt	0	0	221	138
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	53.920	53.669
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.360.797	4.978	0	0
Andre tilgodehavender	0	0	2.500	3.072
Periodeafgrænsningsposter	0	0	1.225	1.703
Tilgodehavender i alt	4.360.797	4.978	57.645	58.444
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	3.521	3.461
Værdipapirer i alt	0	0	3.521	3.461
Likvide beholdninger	0	0	2.177	6.763
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>4.360.797</b>	<b>4.978</b>	<b>63.564</b>	<b>68.806</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>40.360.325</b>	<b>36.985</b>	<b>159.195</b>	<b>162.614</b>

**Balance 30. juni**

Note	Modervirksomhed		Koncern		
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
8	Anpartskapital	125.000	125	125	125
9	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	17.799.528	13.807	0	0
10	Overført resultat	19.092.020	17.513	38.892	32.320
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>37.016.548</b>	<b>31.445</b>	<b>39.017</b>	<b>32.445</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.000</b>	<b>3.557</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	0	0	1.668	1.376
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.668</b>	<b>1.376</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
11	Gæld til realkreditinstitutter	0	0	32.015	24.544
12	Leasingforpligtelser	0	0	29.556	38.347
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	61.571	62.891
	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	10.993	10.588
	Gæld til pengeinstitutter	7.873	7	3.121	1.906
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.000	20	21.674	28.994
	Selskabsskat	1.311.825	3.508	1.428	3.507
	Anden gæld	4.079	5	15.323	15.650
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000	400	1.700
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.343.777	5.540	52.939	62.345
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.343.777</b>	<b>5.540</b>	<b>114.510</b>	<b>125.236</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>40.360.325</b>	<b>36.985</b>	<b>159.195</b>	<b>162.614</b>

**Balance 30. juni**

---

**Passiver**

- 13 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**
- 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
- 15 Eventualposter**
- 16 Nærtstående parter**



**Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	Koncern	
	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Årets resultat	8.645	12.536
17 Reguleringer	16.794	15.973
18 Ændring i driftskapital	-6.988	1.699
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.451	30.208
Renteindbetalinger og lignende	691	1.387
Renteudbetalinger og lignende	-1.972	-2.028
Pengestrøm fra ordinær drift	17.170	29.567
Betalt selskabsskat	-4.416	-3.890
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>12.754</b>	<b>25.677</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-15.319	-13.215
Salg af materielle anlægsaktiver	652	3.667
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-14.667</b>	<b>-9.548</b>
Nettolåneoptagelse inkl. leasing ekskl. renteswap	-1.188	-1.036
Betalt udbytte	-2.700	-1.140
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	1.215	-9.965
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-2.673</b>	<b>-12.141</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-4.586</b>	<b>3.988</b>
Likvider 1. juli 2015	6.763	2.775
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>2.177</b>	<b>6.763</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	2.177	6.763
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>2.177</b>	<b>6.763</b>

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger og gager	0	0	82.805	80.131
Pensioner	0	0	7.349	7.021
Andre omkostninger til social sikring	0	0	5.717	5.474
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>95.871</b>	<b>92.626</b>
Direktion og bestyrelse	0	0	1.022	957
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0	244	246
<b>2. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	-4.554	-40	2.330	3.861
Årets regulering af udskudt skat	0	0	346	67
	<b>-4.554</b>	<b>-40</b>	<b>2.676</b>	<b>3.928</b>
<b>3. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. juli 2015	0	0	43.781	43.591
Tilgang i årets løb	0	0	11.615	190
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55.396</b>	<b>43.781</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	0	0	-4.513	-2.958
Årets afskrivninger	0	0	-1.642	-1.555
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.155</b>	<b>-4.513</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49.241</b>	<b>39.268</b>

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/6 2016 kr.	30/6 2015 t.kr.	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.
<b>4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. juli 2015	0	0	93.819	86.774
Tilgang i årets løb	0	0	3.704	12.541
Afgang i årets løb	0	0	-530	-5.496
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>96.993</b>	<b>93.819</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	0	0	-39.787	-32.606
Omregning til valutakurs 30. juni 2016	0	0	0	1
Årets afskrivninger	0	0	-11.108	-10.541
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	270	3.359
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-50.625</b>	<b>-39.787</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46.368</b>	<b>54.032</b>
Den bogførte værdi af op- skrivninger fratrukket fore- tagne afskrivninger udgør	0	0	36.508	0
<b>5. Materielle anlægsaktiver under udførelse</b>				
Kostpris 1. juli 2015	0	0	486	835
Tilgang i årets løb	0	0	0	486
Afgang i årets løb	0	0	-486	-835
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>486</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>486</b>

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/6 2016 kr.	30/6 2015 t.kr.	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.
<b>6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli 2015	18.200.000	18.200	0	0
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>18.200.000</b>	<b>18.200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. juli 2015	13.806.911	8.787	0	0
Årets resultat	7.799.212	11.411	0	0
Udbytte	-3.600.000	-6.300	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter	-197.371	-82	0	0
Valutakursregulering	-9.224	2	0	0
Regulering af kapitalandel, primo	0	-11	0	0
<b>Opskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>17.799.528</b>	<b>13.807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>35.999.528</b>	<b>32.007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
H. P. Therkelsen A/S			Aabenraa	90 %
<b>7. Andre tilgodehavender</b>				
Kostpris 1. juli 2015	0	0	22	22
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>22</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>22</b>

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/6 2016 kr.	30/6 2015 t.kr.	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.
<b>8. Anpartskapital</b>				
Anpartskapital 1. juli 2015	125.000	125	125	125
	<b>125.000</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>125</b>
<b>9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger 1. juli 2015	13.806.911	8.787	0	0
Resultatandel	3.992.617	5.020	0	0
	<b>17.799.528</b>	<b>13.807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. juli 2015	17.513.602	13.356	32.320	22.144
Årets overførte overskud eller underskud	1.785.013	4.248	6.778	10.268
Regulering af sikringsinstrumenter	-197.371	-82	-197	-83
Valutakursregulering	-9.224	2	-9	2
Regulering af egenkapital, primo	0	-11	0	-11
	<b>19.092.020</b>	<b>17.513</b>	<b>38.892</b>	<b>32.320</b>
<b>11. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	0	0	34.462	26.441
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	-2.447	-1.897
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32.015</b>	<b>24.544</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	21.142	16.329

## Noter

---

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/6 2016 kr.	30/6 2015 t.kr.	30/6 2016 t.kr.	30/6 2015 t.kr.
<b>12. Leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser i alt	0	0	38.102	47.038
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	-8.546	-8.691
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29.556</u>	<u>38.347</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
<b>13. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Samlet honorar til Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab			<u>260</u>	<u>274</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision			145	159
Skattemæssig rådgivning			30	30
Andre ydelser			<u>85</u>	<u>85</u>
			<u>260</u>	<u>274</u>
<b>14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 34.462 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 49.241 t.kr.				
Peter Therkelsen Holding ApS har pantsat aktierne i H. P. Therkelsen A/S til sikkerhed H. P. Therkelsens A/S' bankforbindelser.				



## Noter

---

### 15. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

##### Koncernen

##### Garantistillelser

Koncernens bankforbindelser har afgivet betalingsgarantier på ialt 1.371 t.kr. pr. 30. juni 2016. t.kr.

##### Kaution

H. P. Therkelsen A/S har stillet selvskyldnerkaution overfor H. P. Therkelsen Logistics GmbH for alt mellemværende med Sydbank A/S.

##### Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 5 år og en samlet restleasingydelse på 27.865 t.kr.

##### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning 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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: xx t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: xx t.kr.

### 16. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Peter Therkelsen, Padborg

Hovedanpartshaver

**Noter**

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
<b>17. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	12.749	12.096
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	84	-694
Andre finansielle indtægter	-687	-1.385
Øvrige finansielle omkostninger	1.972	2.028
Skat af årets resultat	2.676	3.928
	<u>16.794</u>	<u>15.973</u>
<b>18. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-82	-11
Ændring i tilgodehavender	799	3.859
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-7.645	-1.413
Andre ændringer i driftskapital	-60	-736
	<u>-6.988</u>	<u>1.699</u>