



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 · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 73 42 09 98
E-mail: sonderborg@s-revision.dk

www.s-revision.dk

H. P. Therkelsen A/S

Eksportvej 1, 6330 Padborg

CVR-nr. 42 14 00 15

Årsrapport

1. juli 2016 - 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. november 2017.

Mogens Therkelsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	20
Noter	21

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for H. P. Therkelsen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

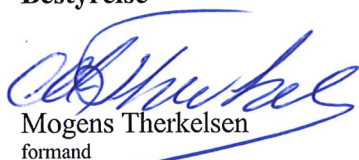
Padborg, den 17. november 2017

Direktion

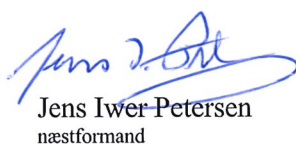


Peter Therkelsen

Bestyrelse



Mogens Therkelsen
formand



Jens Iwer-Petersen
næstformand



Peter Therkelsen



Thomas Therkelsen



Sven Buhrkall

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i H. P. Therkelsen A/S

Konklusion

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

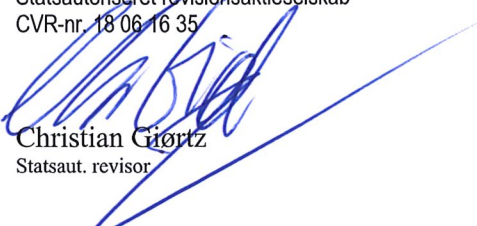
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Aabenraa, den 17. november 2017

Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35



Christian Giørtz
Statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	H. P. Therkelsen A/S Eksportvej 1 6330 Padborg CVR-nr.: 42 14 00 15 Stiftet: 1. juli 1956 Hjemsted: Padborg Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Mogens Therkelsen, formand Jens Iwer Petersen, næstformand Peter Therkelsen Thomas Therkelsen Sven Buhrkall
Direktion	Peter Therkelsen
Revision	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørreport 3 6200 Aabenraa
Dattervirksomheder	H. P. Therkelsen Logistics GmbH, Tyskland H. P. Therkelsen Logistics Sp. z.o.o., Polen

Hovedtal og nøgletal

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	336.730	346.350	350.405	342.900	348.038
Bruttoresultat	91.459	93.934	95.944	88.093	80.577
Resultat af ordinær primær drift	11.225	11.964	17.149	15.351	17.005
Finansielle poster, netto	-538	-919	-475	-1.282	-1.850
Årets resultat	8.151	8.666	12.679	10.585	11.171
Balance:					
Balancesum	153.648	159.439	160.985	163.016	143.397
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.876	15.319	13.060	27.548	33.536
Egenkapital	48.324	43.999	42.563	35.485	30.625
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	145	154	156	146	139
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	27,2	27,1	27,4	25,7	23,2
Overskudsgrad (EBIT-margin)	3,3	3,5	4,9	4,5	4,9
Soliditetsgrad	31,5	27,6	26,4	21,8	21,4
Egenkapitalforrentning	17,7	20,0	32,5	32,0	40,8

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af transport og spedition samt hermed forbundne serviceydelser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet for 2016/17 er afsluttet med et overskud på kr. 8.150.721 mod et overskud i 2015/16 på kr. 8.665.791. Selskabets resultat anses som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 30. juni 2017 kr. 48.323.691.

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 cashflowet 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.

Herudover er der sket markante investeringer i udskiftning af kørende materiel. Her er investeret i nye trækkere, alle med højeste EURO 6 norm. Herudover er der på nye trækkere investeret i solceller på taget hvilket gør, at tomgang kan reduceres. Trailere udskiftes også løbende, og på nye trailere er også investeret i solceller, som er med til at reducere CO2.

I administrationen er der investeret i ny varmepumpe, hvilket har givet højere effektivitet og dermed lavere energiforbrug. På kølelagrene er der indført nyt vandbehandlingsanlæg ved køletårne, hvorved spildevand har kunnet reduceres med 75%.

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. I regnskabsåret har virksomheden oprettet et innovation board som arbejder målrettet med at skanne nye områder, der kan medvirke til at udvikle og effektivisere virksomheden.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Der forventes en positiv udvikling indenfor virksomhedens kerneaktiviteter ind i 2017, idet det kan observeres, at markedet i en stigende grad efterspørger fleksible og leveringsdygtige logistikløsninger. Der forventes en svagt stigende omsætning, men stigende produktionsomkostninger bevirker, at årets resultat efter skat estimeres til et overskud mellem 5 og 7 mio. kr.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

H. P. Therkelsen A/S' forretningsmodel er at levere effektive logistik- og serviceløsninger. Virksomheden er specialiseret i transport og håndtering af temperaturfølsomt gods typisk mellem Skandinavien og det øvrige Europa. Virksomheden tilbyder også lagerkapacitet samt pluk-og-pak ydelser. Via veluddannede medarbejdere, moderne materiel, effektive IT-løsninger og et detaljeret rutenet sikres en høj kvalitet i de leverede logistikløsninger.

Menneskerettigheder:

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

Arbejdstagerrettigheder:

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

Anti-korruption:

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

Miljøforhold:

Selskabet har ingen skriftlig politik vedrørende miljø- og klimaforhold, men henvises til omtalen ovenfor.

Ledelsesberetning

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 erhvervmæssige 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. Virksomheden har ikke nået måltal, da der ikke er rekrutteret nye medlemmer til bestyrelsen i perioden

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 H. P. Therkelsen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for H. P. Therkelsen A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Peter Therkelsen Holding ApS, Padborg, CVR nr. 31935830.

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

- 1 Klassifikation af foreslået udbytte
Forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapital. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som gældsforpligtelse. Ændringen har ikke påvirket årets resultat. Egenkapitalen primo og ultimo regnskabsåret er forøget svarende til det foreslåede udbytte for henholdsvis 16/17 og 15/16.

Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

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 klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter fragt- og speditiionsudgifter samt øvrige omkostninger direkte relateret til omsætningsserhvervelsen.

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 materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

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 materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

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

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning 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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter H. P. Therkelsen A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
1 Nettoomsætning	336.729.990	346.349.667
Direkte omkostninger	-235.295.312	-241.388.835
Andre eksterne omkostninger	-9.976.040	-11.027.023
Bruttoresultat	91.458.638	93.933.809
2 Personaleomkostninger	-67.024.270	-69.181.966
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-13.209.117	-12.704.287
Andre driftsomkostninger	0	-83.971
Driftsresultat	11.225.251	11.963.585
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-192.004	359.684
Andre finansielle indtægter	1.211.149	686.537
Øvrige finansielle omkostninger	-1.556.811	-1.965.518
Resultat før skat	10.687.585	11.044.288
Skat af årets resultat	-2.536.864	-2.378.497
3 Årets resultat	8.150.721	8.665.791

Balance 30. juni

Aktiver		2017	2016
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver			
4	Grunde og bygninger	47.475.735	49.241.442
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	36.405.902	46.260.784
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>83.881.637</u>	<u>95.502.226</u>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.941.726	3.973.479
6	Deposita	22.394	22.394
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.964.120</u>	<u>3.995.873</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>87.845.757</u>	<u>99.498.099</u>
Omsætningsaktiver			
	Fremstillede varer og handelsvarer	174.928	220.180
	Varebeholdninger i alt	<u>174.928</u>	<u>220.180</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	55.540.323	53.919.764
	Andre tilgodehavender	879.900	769.174
7	Periodeafgrænsningsposter	987.330	1.064.460
	Tilgodehavender i alt	<u>57.407.553</u>	<u>55.753.398</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.219.002	3.521.434
	Værdipapirer i alt	<u>4.219.002</u>	<u>3.521.434</u>
	Likvide beholdninger	4.000.458	445.816
	Omsætningsaktiver i alt	<u>65.801.941</u>	<u>59.940.828</u>
	Aktiver i alt	<u>153.647.698</u>	<u>159.438.927</u>

Balance 30. juni

Passiver		2017	2016
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital			
8	Aktiekapital	1.250.000	1.250.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.512.486	1.631.151
	Øvrige reserver	4.975.000	4.975.000
	Overført resultat	36.586.205	32.143.325
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.000.000
	Egenkapital i alt	48.323.691	43.999.476
Hensatte forpligtelser			
9	Hensættelser til udskudt skat	2.085.269	1.667.868
	Hensatte forpligtelser i alt	2.085.269	1.667.868
Gældsforpligtelser			
10	Gæld til realkreditinstitutter	29.755.055	32.014.733
	Leasingforpligtelser	12.815.127	29.556.273
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	42.570.182	61.571.006
11	Kortfristet del af langfristet gæld	18.572.475	10.992.523
	Gæld til pengeinstitutter	2.636.754	3.114.139
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.715.079	18.988.741
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.739.778	5.275.071
	Anden gæld	11.004.470	13.830.103
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	60.668.556	52.200.577
	Gældsforpligtelser i alt	103.238.738	113.771.583
	Passiver i alt	153.647.698	159.438.927
12	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Eventualposter		
15	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Øvrige reser- ver	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli 2016	1.250.000	1.631.151	4.975.000	32.143.325	4.000.000	43.999.476
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Resultatandel	0	-117.223	0	4.267.944	4.000.000	8.150.721
Valutakursreguleringer	0	-1.442	0	0	0	-1.442
Regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	174.936	0	174.936
	1.250.000	1.512.486	4.975.000	36.586.205	4.000.000	48.323.691

Noter**1. Nettoomsætning**

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.

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	58.503.174	60.363.748
Pensioner	7.115.655	7.348.894
Andre omkostninger til social sikring	1.405.441	1.469.324
	<u>67.024.270</u>	<u>69.181.966</u>
Direktion og bestyrelse	1.193.832	1.021.532
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	145	154
3. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-117.223	359.684
Udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.000.000
Overføres til overført resultat	4.267.944	4.306.107
Disponeret i alt	<u>8.150.721</u>	<u>8.665.791</u>

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. juli 2016	55.396.913	95.808.560
Tilgang	205.998	1.669.642
Afgang	0	-572.690
Kostpris 30. juni 2017	55.602.911	96.905.512
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	6.155.471	49.547.776
Årets afskrivninger	1.971.705	11.237.412
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-285.578
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	8.127.176	60.499.610
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	47.475.735	36.405.902
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		27.623.495

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. juli 2016	2.342.328	2.342.328
Tilgang i årets løb	86.912	0
Kostpris 30. juni 2017	2.429.240	2.342.328
Opskrivninger 1. juli 2016	1.631.151	1.281.716
Omregning til valutakurs	-1.442	-10.249
Årets resultat	-117.223	359.684
Opskrivninger 30. juni 2017	1.512.486	1.631.151
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	3.941.726	3.973.479

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.
H. P. Therkelsen Logistics GmbH, Tyskland	100 %	3.942	-30
H. P. Therkelsen Logistics Sp. z.o.o., Polen	100 %	-22	-186
		3.920	-216

Noter

	30/6 2017 kr.	30/6 2016 kr.
6. Deposita		
Kostpris 1. juli 2016	22.394	22.394
Kostpris 30. juni 2017	22.394	22.394
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	22.394	22.394
7. Periodeafgrænsningsposter		
Tilgodehavende vægt- og vejafgift	43.191	70.078
Forudbetalt leasing	944.139	994.382
	987.330	1.064.460
8. Aktiekapital		
Aktiekapitalen består af følgende:		
A-aktier		
1.125 stk. á kr. 1.000	1.125.000	
B-aktier		
125 stk. á kr. 1.000	<u>125.000</u>	
	<u>1.250.000</u>	

Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen indenfor de seneste 5 år.

Noter

	30/6 2017 kr.	30/6 2016 kr.		
9. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. juli 2016	1.667.868	1.375.785		
Udskudt skat af årets resultat	368.060	346.005		
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	49.341	-53.922		
	2.085.269	1.667.868		
10. Gæld til realkreditinstitutter				
Selskabet har indgået aftale om renteswap på ét af selskabets realkreditlån, således at den variable rente er sikret til en fast rente. Renteswappen dækker lånets levetid. Dagsværdien af renteswappen er indregnet i gæld til realkreditinstitutter.				
11. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 30/6 2017 kr.	Gæld i alt 30/6 2016 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.994.267	17.825.459	31.749.322	34.461.568
Leasingforpligtelser	16.578.208	0	29.393.335	38.101.961
	18.572.475	17.825.459	61.142.657	72.563.529
12. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab			240.000	240.000
Honorar vedrørende lovpligtig revision			125.000	125.000
Skattemæssig rådgivning			30.000	30.000
Andre ydelser			85.000	85.000
			240.000	240.000
13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 31.749 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 47.476 t.kr.				

Noter

14. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 6.744 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 0-5 år og en samlet restleasingydelse på 17.166 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for den tilknyttede virksomhed H. P. Therkelsen Logistics GmbHs samlede mellemværende med Sydbank A/S.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Selskabets bankforbindelse har stillet betalingsgaranti på i alt t.kr. 1.370.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Peter Therkelsen Holding ApS, CVR-nr. 31935830 som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Peter Therkelsen Holding ApS
Eksportvej 1
Padborg
Danmark

Hovedaktionær