



Tlf.: 96 57 48 00
hobro@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nytorv 12, Box 170
DK-9500 Hobro
CVR-nr. 20 22 26 70

PALLE HØJ HOLDING APS
VIDJEPARKEN 59, 9560 HADSUND
ÅRSRAPPORT
2014/15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 15. marts 2016

Palle Høj

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. oktober 2014 - 30. september 2015	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-9
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Noter.....	13-14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Palle Høj Holding ApS Vidjeparken 59 9560 Hadsund
	CVR-nr.: 33 64 43 45 Stiftet: 6. maj 2011 Hjemsted: Mariagerfjord Regnskabsår: 1. oktober 2014 - 30. september 2015
Direktion	Palle Høj
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nytorv 12, Box 170 9500 Hobro
Pengeinstitut	Østjydsk Bank A/S Østergade 6-8 9550 Mariager

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2014 - 30. september 2015 for Palle Høj Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hadsund, den 15. marts 2016

Direktion

Palle Høj

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Palle Høj Holding ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Palle Høj Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 årsregnskabet.

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

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår af ledelsesberetningen og noterne, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet. Selskabets ledelse har ført en række forhandlinger med forskellige långivere og investorer. Disse forhandlinger har indtil nu ikke givet et positivt resultat, og likviditeten er således ikke sikret i længere tid fremover. Det er vores vurdering, at der ikke er realistiske muligheder for at fremskaffe finansiering, og vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at generalforsamlingen ikke bør godkende årsregnskabet.

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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hobro, den 15. marts 2016

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

Jens Spanggaard
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har, efter udtræden af Auto-Centrum koncernen, arbejdet med udbygning af forretningsrundlaget reparation af lastvogne, busser og personbiler samt handel med personbiler til rentabel drift.

Derudover kautionerer selskabet for bankengagement med den øvrige del af koncernen, hvor resultat og egenkapital er negativ.

Ovennævnte har, sammen med nedskrivning af aktiver hidrørende fra forretningsområdet reparation og salg af busser, medført et stærkt utilfredsstillende resultat.

Ledelsen forventer, at driften kan gøres rentabel og forhandler med pengeinstitutter om finansiering af driften fremadrettet. Forhandlingerne er ikke afsluttet, men ledelsen forventer, at finansieringen vil blive sikret for en længere periode.

Det er afgørende for koncernens og selskabets fortsatte drift, at driften i koncernen gøres rentabel, samt at der tilføres likviditet enten i form af udvidelse af engagement med pengeinstitutter eller ved kapitaltilførelse.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Palle Høj Holding ApS for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

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

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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 virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
INDTÆGTER AF KAPITALANDELE.....		-857.444	3.209.801
Andre driftsindtægter.....		0	8.113.726
Eksterne omkostninger.....		-7.118	-243
DRIFTSRESULTAT.....		-864.562	11.323.284
Finansielle indtægter.....		0	-35
Finansielle omkostninger.....		0	-304.864
RESULTAT FØR SKAT.....		-864.562	11.018.385
Skat af årets resultat.....	1	40.546	-705.095
ÅRETS RESULTAT.....		-824.016	10.313.290
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-857.444	933.724
Overført resultat.....		33.428	9.379.566
I ALT.....		-824.016	10.313.290

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		76.282	933.726
Finansielle anlægsaktiver.....	2	76.282	933.726
ANLÆGSAKTIVER.....		76.282	933.726
Tilgodehavende hos dattervirksomheder.....		46.648	0
Tilgodehavender.....		46.648	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		46.648	0
AKTIVER.....		122.930	933.726

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Anpartskapital.....		80.000	80.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		76.280	933.724
Overført overskud.....		-52.820	-86.248
EGENKAPITAL.....	3	103.460	927.476
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		6.345	0
Anden gæld.....		13.125	6.250
Kortfristede gældsforpligtelser.....		19.470	6.250
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		19.470	6.250
PASSIVER.....		122.930	933.726
 Eventualposter mv.	 4		
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	 5		
 Usikkerhed ved going concern	 6		

NOTER

	2014/15 kr.	2013/14 kr.	Note
Skat af årets resultat			1
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-40.546	-1.311	
Regulering af udskudt skat.....	0	706.406	
	-40.546	705.095	
Finansielle anlægsaktiver			2
		Kapitalandele i dattervirksom- heder	
Kostpris 1. oktober 2014.....		2	
Kostpris 30. september 2015.....		2	
Opskrivninger 1. oktober 2014.....		933.724	
Årets opskrivninger		-857.444	
Opskrivninger 30. september 2015.....		76.280	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015.....		76.282	

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Hadsund Bremse- og koblingservice af 28/6 1979 ApS.....	-574.082	-957.399	100 %
HBK Ejendomme ApS.....	650.364	99.955	100 %

Egenkapital

	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. oktober 2014.....	80.000	933.724	-86.248	927.476
Forslag til årets resultatdisponering.....		-857.444	33.428	-824.016
Egenkapital 30. september 2015.....	80.000	76.280	-52.820	103.460

Anpartskapitalen har ikke været ændret i det seneste år.

3

NOTER

Note

Eventualposter mv.

4

Selskabet kautionerer for Hadsund Bremse- og koblingsservice af 28/6 1979 ApS' og HBK Ejendomme ApS' mellemværende med finansieringsinstitut.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk med HBK Ejendomme ApS og Hadsund Bremse- og koblingsservice af 28/6 1979 ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatte som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

5

Til sikkerhed for moderselskabets og datterselskabernes mellemværende med finansieringsinstitut er der pantsat følgende aktiver:

Ejerpantebreve på 1.100 tkr. tinglyst i datterselskabs ejendom.

Anparter i Hadsund Bremse- og koblingsservice af 28/6 1979 ApS, nom. 200.000 kr.
Anparter i HBK Ejendomme ApS, nom. 125.000 kr.

Usikkerhed ved going concern

6

Koncernen har, efter udtræden af Auto-Centrum koncernen, arbejdet med udbygning af forretningsrundlaget reparation af lastvogne, busser og personbiler samt handel med personbiler til rentabel drift.

Derudover kautionerer selskabet for bankengagement med den øvrige del af koncernen, hvor resultat og egenkapital er negativ.

Ovennævnte har, sammen med nedskrivning af aktiver hidrørende fra forretningsområdet reparation og salg af busser, medført et stærkt utilfredsstillende resultat.

Ledelsen forventer, at driften kan gøres rentabel og forhandler med pengeinstitutter om finansiering af driften fremadrettet. Forhandlingerne er ikke afsluttet, men ledelsen forventer, at finansieringen vil blive sikret for en længere periode.

Det er afgørende for koncernens og selskabets fortsatte drift, at driften i koncernen gøres rentabel, samt at der tilføres likviditet enten i form af udvidelse af engagement med pengeinstitutter eller ved kapitaltilførelse.