

**Poul Munk A/S**  
Nørrevænget 15-23  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 13118205

**Årsrapport 01.07.2016 -  
30.06.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.10.2017

**Dirigent**

---

Navn: Jesper la Cour

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	8
Balance pr. 30.06.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Poul Munk A/S  
Nørrevænget 15-23  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 13118205  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Telefon: 86822700  
Telefax: 86803616  
Hjemmeside: [www.poulmunk.dk](http://www.poulmunk.dk)  
E-mail: [munk@poul-munk.dk](mailto:munk@poul-munk.dk)

### **Bestyrelse**

Jesper la Cour, formand  
Kasper Elstrøm  
Jesper Elstrøm

### **Direktion**

Jesper Elstrøm

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for Poul Munk A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 26.10.2017

### Direktion

Jesper Elstrøm

### Bestyrelse

Jesper la Cour  
formand

Kasper Elstrøm

Jesper Elstrøm

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Poul Munk A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Munk A/S for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 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 for 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. Fejlinformation 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.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 bl.a. 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.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Silkeborg, den 26.10.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Henrik Anders Laursen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>	<b>2013/14</b>	<b>2012/13</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	21.236	19.111	15.369	12.352	13.652
Driftsresultat	6.606	6.000	3.564	1.881	3.156
Resultat af finansielle poster	(1.294)	(1.352)	(1.545)	(1.351)	(1.430)
Årets resultat	4.134	3.612	1.532	405	1.535
Samlede aktiver	111.441	108.007	90.655	85.967	81.572
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.565	3.923	555	316	0
Egenkapital	36.827	33.284	22.978	21.615	21.515
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	11,8	12,8	6,9	1,9	7,4
Soliditetsgrad (%)	33,0	30,8	25,3	25,1	26,4
Afkastningsgrad (%)	5,9	5,5	3,9	2,1	3,8

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning.

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Resultat før renter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens indtjeningssevne af den samlede investerede kapital (aktiver).



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i salg af bilmærkerne Citroën, Peugeot og Honda, salg af brugte biler samt drift af autoriseret reparationsværksted for bilmærkerne Citroën, Peugeot og Honda.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør et overskud på 5.312 t.kr mod et overskud på 4.648 t.kr sidste år. Resultatet anses som tilfredsstillende.

Stigningen i årets resultat kan generelt henføres til forbedrede markedsforhold for bilsalget samt selskabets arbejde med at forbedre indtjeningen. Udviklingen har tillige haft positiv effekt på selskabets værkstedsydelse.

Selskabet har den 01.06.2017 erhvervet forhandlingen med salg af Peugeot og drift af autoriseret værksted.

### Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer med udgangspunkt i den eksisterende drift, den løbende forbedring og overtagelsen af Peugeot et resultat for 2017/18 på niveau med 2016/17.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>21.236.426</b>	<b>19.111.290</b>
Personaleomkostninger	1	(13.270.195)	(11.701.699)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.359.913)</u>	<u>(1.409.399)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>6.606.318</b>	<b>6.000.192</b>
Andre finansielle indtægter		26.119	16.700
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.319.993)</u>	<u>(1.368.989)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.312.444</b>	<b>4.647.903</b>
Skat af årets resultat	3	<u>(1.178.028)</u>	<u>(1.035.796)</u>
<b>Årets resultat</b>	4	<u><b>4.134.416</b></u>	<u><b>3.612.107</b></u>

## Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		239.787	131.920
Goodwill		2.355.236	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b><u>2.595.023</u></b>	<b><u>131.920</u></b>
Grunde og bygninger		67.262.229	62.150.002
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		842.623	648.460
Indretning af lejede lokaler		119.845	163.989
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>68.224.697</u></b>	<b><u>62.962.451</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>70.819.720</u></b>	<b><u>63.094.371</u></b>
Fremstillede varer og handelsvarer		31.357.818	39.225.004
<b>Varebeholdninger</b>	<b>7</b>	<b><u>31.357.818</u></b>	<b><u>39.225.004</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.903.984	4.903.925
Igangværende arbejder for fremmed regning		874.000	243.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.226	34.351
Andre tilgodehavender		1.619.190	259.150
Periodeafgrænsningsposter	8	160.000	180.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>8.592.400</u></b>	<b><u>5.620.426</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		37.068	37.068
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>37.068</u></b>	<b><u>37.068</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>634.102</u></b>	<b><u>30.590</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>40.621.388</u></b>	<b><u>44.913.088</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>111.441.108</u></b>	<b><u>108.007.459</u></b>

## Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		23.321.068	23.884.005
Overført overskud eller underskud		8.006.422	8.649.536
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	250.000
<b>Egenkapital</b>		<b>36.827.490</b>	<b>33.283.541</b>
Udskudt skat	10	8.946.000	8.560.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>8.946.000</b>	<b>8.560.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		28.857.913	23.255.846
Bankgæld		4.715.710	1.933.270
Anden gæld		1.500.000	10.030.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>35.073.623</b>	<b>35.219.116</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.908.837	571.686
Bankgæld		5.296.144	3.887.619
Finansielle leasingforpligtelser		3.052.581	4.906.930
Modtagne forudbetalinger fra kunder		64.607	58.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.017.034	15.482.037
Skyldig selskabsskat		696.000	1.012.625
Anden gæld		5.474.384	4.996.991
Periodeafgrænsningsposter	12	84.408	28.414
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>30.593.995</b>	<b>30.944.802</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>65.667.618</b>	<b>66.163.918</b>
<b>Passiver</b>		<b>111.441.108</b>	<b>108.007.459</b>
Finansielle instrumenter	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Koncernforhold	17		

## Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	23.884.005	8.649.536	250.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(250.000)
Opløsning af opskrivninger	0	(562.937)	562.937	0
Værdireguleringer	0	0	(436.495)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	96.028	0
Årets resultat	0	0	(865.584)	5.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>23.321.068</b>	<b>8.006.422</b>	<b>5.000.000</b>
				<b>I alt</b>
				<b>kr.</b>
Egenkapital primo				33.283.541
Udbetalt ordinært udbytte				(250.000)
Opløsning af opskrivninger				0
Værdireguleringer				(436.495)
Skat af egenkapitalbevægelser				96.028
Årets resultat				4.134.416
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>36.827.490</b>

## Noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	11.774.890	10.418.738
Pensioner	1.240.002	1.045.997
Andre omkostninger til social sikring	255.303	236.964
	<b>13.270.195</b>	<b>11.701.699</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>35</b>	<b>33</b>
---	-----------	-----------

Oplysning om ledelsesvederlag mv. er udeladt i henhold til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	78.094	23.724
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.281.492	1.385.675
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	327	0
	<b>1.359.913</b>	<b>1.409.399</b>

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	792.028	1.012.625
Ændring af udskudt skat	386.000	23.171
	<b>1.178.028</b>	<b>1.035.796</b>

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	250.000
Overført resultat	(865.584)	3.362.107
	<b>4.134.416</b>	<b>3.612.107</b>

## Noter

	<b>Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.</b>	<b>Goodwill kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	175.672	0
Tilgange	<u>147.681</u>	<u>2.393.516</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>323.353</u></b>	<b><u>2.393.516</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(43.752)	0
Årets afskrivninger	<u>(39.814)</u>	<u>(38.280)</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(83.566)</u></b>	<b><u>(38.280)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>239.787</u></b>	<b><u>2.355.236</u></b>
	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	49.433.320	3.380.000
Tilgange	6.131.446	433.739
Afgange	<u>(21.492)</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>55.543.274</u></b>	<b><u>3.813.739</u></b>
Opskrivninger primo	<u>30.620.686</u>	<u>0</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>30.620.686</u></b>	<b><u>0</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(17.904.004)	(2.731.540)
Årets afskrivninger	(997.772)	(239.576)
Tilbageførsel ved afgang	<u>45</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(18.901.731)</u></b>	<b><u>(2.971.116)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>67.262.229</u></b>	<b><u>842.623</u></b>

Opskrivning af grunde og bygninger er sket på grundlag af en uafhængig vurdering af handelsværdien i 2017. Hvis opskrivningen ikke var foretaget, ville den regnskabsmæssige værdi på 30.06.2017 udgøre 39.113 t.kr.

## Noter

### 7. Varebeholdninger

I varebeholdninger er indeholdt leasingbiler for i alt 3.196 t.kr pr. 30.06.2017 mod 5.040 t.kr. pr. 30.06.2016.

### 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgør forudbetalte omkostninger.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
<b>9. Virksomhedskapital</b>			
Aktiekapital	500	1000	500.000
	<b>500</b>		<b>500.000</b>

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
<b>10. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	156.000	29.000
Materielle anlægsaktiver	8.358.000	8.211.000
Varebeholdninger	418.000	273.000
Gældsforpligtelser	14.000	47.000
	<b>8.946.000</b>	<b>8.560.000</b>

### Bevægelser i året

Primo	8.560.000
Indregnet i resultatopgørelsen	386.000
<b>Ultimo</b>	<b>8.946.000</b>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	612.837	571.686	28.857.913	26.831.777
Bankgæld	766.000	0	4.715.710	1.651.710
Anden gæld	530.000	0	1.500.000	0
	<b>1.908.837</b>	<b>571.686</b>	<b>35.073.623</b>	<b>28.483.487</b>



## Noter

### 12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiserede huslejeindtægter.

### 13. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter på 1.272 t.kr. Afledte finansielle instrumenter er indgået til sikring af en maksimal rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. De afledte finansielle instrumenter har en hovedstol på 25.891 t.kr. og sikrer en maksimal rente på 2,0% i restløbetiden på 10 år.

### 14. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jesper Elstrøm Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet betalingsgarantier overfor importører, olieleverandører samt SKAT. Selskabets maksimale hæftelse udgør 1.232 t.kr. pr. 30.06.2017.

Til sikkerhed for mellemværende med samarbejdspartnere og importører er tinglyst virksomhedspant på samlet 17.800 t.kr. Bogført værdi af aktiver omfattet af pantet udgør 10.504 t.kr. pr. 30.06.2017.

Prioritetsgæld og langfristet bankgæld er sikret ved pant i ejendomme for hhv. Nørrevænget 9, 13, 15-17, 20, 20A, 22 Silkeborg, med bogført værdi på 67.262 t.kr. pr. 30.06.2017.

### 16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Poul Munk A/S:

Jesper Elstrøm Holding ApS, Fyllasvej 9, 8600 Silkeborg har bestemmende indflydelse som følge af 75% ejerskab af Poul Munk A/S. Jesper Elstrøm, Fyllasvej 9, 8600 Silkeborg har bestemmende indflydelse som følge af 80% ejerskab af Jesper Elstrøm Holding ApS.

Der er i regnskabsåret ikke gennemført transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår.

### 17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Jesper Elstrøm Holding ApS, Fyllasvej 9, 8600 Silkeborg.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Pengestrømsopgørelsen er undladt med henvisning til koncernregnskabet aflagt af Jesper Elstrøm Holding ApS.

Selskabet har i 2016/17 valgt at tilpasse præsentationen af selskabets langfristede bankgæld, således dette fremgår under langfristede gældsforpligtelser som en særskilt regnskabspost modsat for 2015/16, hvor denne indgik i gæld til realkreditinstitutter under langfristede gældsforpligtelser. Ændringen har ikke effekt på resultat, egenkapital, balancesum eller selskabets finansielle stilling. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver alene fremadrettet, første gang pr. 01.07.2016.

Den samlede indvirkning af praksisændringerne beskrevet ovenfor udgør en forøgelse af årets resultat med 452 t.kr. Årets skat heraf udgør 99 t.kr., hvorefter årets resultat efter skat forøges med 353 t.kr. Balance-summen forøges med 452 t.kr., mens egenkapitalen pr. 30.06.2017 forøges med 353 t.kr.

Bortset fra ovenstående er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, igangværende arbejde for fremmed regning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af biler mv. indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at arbejdet udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets forbrug af biler, værkstedsydelse og hjælpematerialer, herunder øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå nettoomsætningen, og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Software mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Tekniske anlæg og maskiner	3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

## Anvendt regnskabspraksis

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

### Varebeholdninger

Lager af biler måles med udgangspunkt i en specifik identifikation til anskaffelses- eller kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Lager af reservedele måles til anskaffelsespris, opgjort til vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

## Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter værdipapirer, der måles til dagsværdi (børs-kurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelse i koncernregnskabet aflagt af modervirksomheden Jesper Elstrøm Holding ApS.