

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

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.09.2016

**Dirigent**

---

Navn: Jesper la Cour

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	12
Balance pr. 30.06.2016	13
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	15
Noter	16

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Poul Munk A/S  
Nørrevænget 15-23  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 13118205  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

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  
Jesper Elstrøm  
Mette Mercedes Munk

### **Direktion**

Jesper Elstrøm

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 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. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 29.09.2016

### Direktion

Jesper Elstrøm

### Bestyrelse

Jesper la Cour  
formand

Jesper Elstrøm

Mette Mercedes Munk

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Poul Munk A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Munk A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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 konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

Silkeborg, den 29.09.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik A. Laursen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.	<u>2010/11</u> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	19.111	15.369	12.352	13.652	14.425
Driftsresultat	6.000	3.564	1.881	3.156	3.495
Resultat af finansielle poster	(1.352)	(1.545)	(1.351)	(1.430)	(1.540)
Årets resultat	3.612	1.532	405	1.535	1.459
Samlede aktiver	108.007	90.655	85.967	81.572	80.079
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.923	555	7.556	683	1.762
Egenkapital	33.284	22.978	21.615	21.515	19.989
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	12,8	6,9	1,9	7,4	6,9
Soliditetsgrad (%)	30,8	25,3	25,1	26,4	25,0
Afkastningsgrad (%)	5,5	3,9	2,1	3,8	4,4

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør et overskud på 4.648 t.kr. mod et overskud på 2.019 t.kr. sidste år. Resultatet anses som tilfredsstillende.

Stigningen i året resultat kan henføres til en øget efterspørgsel i markedet efter brugte biler samt nye biler udenfor mikrosegmentet. Udviklingen har tillige haft positiv effekt på selskabets værkstedsydelse.

### Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer i forlængelse af udviklingen i bilsalget samt et internt fokus på at optimere indtjeningen i selskabets forskellige forretningsområder et svagt stigende resultat for 2016/17 i forhold til 2015/16.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## 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.

Udover ovenstående er årsregnskabet er 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

### 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, værkstedsydelser 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).

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets forbrug af biler, værkstedsydelser 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 og 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 danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### 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 klarlægning 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

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

## Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger 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 nominel 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.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) 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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle forpligtelser

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

### 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 koncernregnskab aflagt af modervirksomheden Jesper Elstrøm Holding ApS.

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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 indtjeningsevne af den samlede investerede kapital (aktiver).

## Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>19.111.289</b>	<b>15.369.099</b>
Personaleomkostninger	1	(11.701.699)	(10.473.978)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.409.399)</u>	<u>(1.331.073)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>6.000.191</b>	<b>3.564.048</b>
Andre finansielle indtægter		16.700	33.851
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.368.988)</u>	<u>(1.578.453)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>4.647.903</b>	<b>2.019.446</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>(1.035.796)</u>	<u>(487.500)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u><u>3.612.107</u></u></b>	<b><u><u>1.531.946</u></u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		250.000	500.000
Overført resultat		<u>3.362.107</u>	<u>1.031.946</u>
		<b><u><u>3.612.107</u></u></b>	<b><u><u>1.531.946</u></u></b>

**Balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		131.920	48.319
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b><u>131.920</u></b>	<b><u>48.319</u></b>
Grunde og bygninger		62.150.002	50.404.913
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		648.460	495.915
Indretning af lejede lokaler		163.989	445.851
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>62.962.451</u></b>	<b><u>51.346.679</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>63.094.371</u></b>	<b><u>51.394.998</u></b>
Fremstillede varer og handelsvarer		39.225.003	33.557.444
<b>Varebeholdninger</b>	6	<b><u>39.225.003</u></b>	<b><u>33.557.444</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.903.925	5.217.378
Igangværende arbejder for fremmed regning		243.000	243.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		34.351	72.281
Andre tilgodehavender		259.150	6.000
Periodeafgrænsningsposter	7	180.000	118.490
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>5.620.426</u></b>	<b><u>5.657.149</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>30.590</u></b>	<b><u>8.715</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>44.913.087</u></b>	<b><u>39.260.376</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u><u>108.007.458</u></u></b>	<b><u><u>90.655.374</u></u></b>

**Balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		23.884.005	16.721.022
Overført overskud eller underskud		8.649.536	5.256.519
Forslag til udbytte for regnskabsåret		250.000	500.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>33.283.541</u></b>	<b><u>22.977.541</u></b>
Udskudt skat	9	8.560.000	6.516.500
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>8.560.000</u></b>	<b><u>6.516.500</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		25.189.116	25.725.711
Anden gæld		10.030.000	10.060.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b><u>35.219.116</u></b>	<b><u>35.785.711</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	571.686	1.037.661
Bankgæld		3.887.619	5.939.510
Finansielle leasingforpligtelser		4.906.930	1.168.626
Modtagne forudbetalinger fra kunder		58.500	58.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.482.036	10.951.173
Skyldig selskabsskat		1.012.625	413.930
Anden gæld		4.996.991	5.446.222
Periodeafgrænsningsposter	11	28.414	360.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>30.944.801</u></b>	<b><u>25.375.622</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>66.163.917</u></b>	<b><u>61.161.333</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>108.007.458</u></b>	<b><u>90.655.374</u></b>
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Koncernforhold	15		



**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	16.721.022	5.256.519	500.000	22.977.541
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(500.000)	(500.000)
Værdireguleringer	0	7.162.983	30.910	0	7.193.893
Årets resultat	0	0	3.362.107	250.000	3.612.107
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>23.884.005</b>	<b>8.649.536</b>	<b>250.000</b>	<b>33.283.541</b>

## Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	10.418.738	9.371.256
Pensioner	1.045.997	882.615
Andre omkostninger til social sikring	<u>236.964</u>	<u>220.107</u>
	<b><u>11.701.699</u></b>	<b><u>10.473.978</u></b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>33</u>	<u>27</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	23.724	9.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>1.385.675</u>	<u>1.322.073</u>
	<b><u>1.409.399</u></b>	<b><u>1.331.073</u></b>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	1.012.625	404.600
Ændring af udskudt skat	<u>23.171</u>	<u>82.900</u>
	<b><u>1.035.796</u></b>	<b><u>487.500</u></b>
		<b>Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.</b>
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		68.347
Tilgange		<u>107.325</u>
<b>Kostpris ultimo</b>		<b><u>175.672</u></b>
Af- og nedskrivninger primo		(20.028)
Årets afskrivninger		<u>(23.724)</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b><u>(43.752)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b><u>131.920</u></b>

## Noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	45.736.568	3.032.217	509.445
Overførsler	0	231.911	(231.911)
Tilgange	3.696.752	226.096	0
Afgange	0	(110.224)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>49.433.320</u></b>	<b><u>3.380.000</u></b>	<b><u>277.534</u></b>
Opskrivninger primo	21.437.374	0	0
Årets opskrivninger	9.183.312	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>30.620.686</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(16.769.029)	(2.536.302)	(63.594)
Overførsler	0	(5.556)	5.556
Årets afskrivninger	(1.134.975)	(195.193)	(55.507)
Tilbageførsel ved afgang	0	5.511	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(17.904.004)</u></b>	<b><u>(2.731.540)</u></b>	<b><u>(113.545)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>62.150.002</u></b>	<b><u>648.460</u></b>	<b><u>163.989</u></b>

Opskrivning af grunde og bygninger er sket på grundlag af en uafhængig vurdering af handelsværdien i 2016. Hvis opskrivningen ikke var foretaget, ville den regnskabsmæssige værdi pr. 30.06.2016 udgøre 33.279 t.kr.

## 6. Varebeholdninger

I varebeholdninger er indeholdt leasingbiler for i alt 5.040 t.kr. for 2015/16 mod 1.171 t.kr. for 2014/15.

## 7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgør forudbetalte omkostninger.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>8. Virksomhedskapital</b>			
Aktiekapital	500	1.000,00	500.000
	<b><u>500</u></b>		<b><u>500.000</u></b>

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

## Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>9. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	29.000	10.600
Materielle anlægsaktiver	8.211.000	6.114.300
Varebeholdninger	273.000	369.500
Gældsforpligtelser	47.000	22.100
	<u><b>8.560.000</b></u>	<u><b>6.516.500</b></u>

	<u>Forfald inden</u> <u>12 måneder</u> <u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald inden</u> <u>12 måneder</u> <u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>Restgæld ef-</u> <u>ter 5 år</u> <u>2015/16</u> <u>kr.</u>
<b>10. Langfristede gælds-</b> <b>forpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	1.037.661	571.686	25.189.116	23.839.121
Anden gæld	0	0	10.030.000	0
	<u><b>1.037.661</b></u>	<u><b>571.686</b></u>	<u><b>35.219.116</b></u>	<u><b>23.839.121</b></u>

## 11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiserede indtægter.

## 12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jesper Elstrøm Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

## Noter

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet deltager i garantiforening oprettet af automobilforhandlere i Silkeborg. Selskabets maksimale hæftelse udgør 100 t.kr. pr. 30.06.2016.

Selskabet har stillet betalingsgarantier overfor importører, olieleverandør samt SKAT. Selskabets maksimale hæftelse udgør 1.262 t.kr. pr. 30.06.2016.

Til sikkerhed for mellemværende med samarbejdspartner og importører er tinglyst virksomhedspant på samlet 8.300 t.kr. Bogført værdi af aktiver omfattet af pantet udgør 3.181 t.kr. pr. 30.06.2016.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme for hhv. Nørrevænget 13, 15-17, Silkeborg, med bogført værdi på 56.556 t.kr. pr. 30.06.2016.

### 14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Poul Munk A/S:

Jesper Elstrøm Holding ApS, Fyllasvej 9, 8600 Silkeborg.

### 15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Jesper Elstrøm Holding ApS, Fyllasvej 9, 8600 Silkeborg