



## Poul Munk A/S

Nørrevænget 17  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 13118205

## Årsrapport 01.07.2021 - 30.06.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
21.11.2022

---

**Jesper la Cour**  
Dirigent

# Indhold

|  |    |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger                     | 2  |
| Ledelsespåtegning                          | 3  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4  |
| Ledelsesberetning                          | 7  |
| Resultatopgørelse for 2021/22              | 9  |
| Balance pr. 30.06.2022                     | 10 |
| Egenkapitalopgørelse for 2021/22           | 12 |
| Noter                                      | 13 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 18 |

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Poul Munk A/S  
Nørrevænget 17  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 13118205  
Stiftelsesdato: 01.05.1989  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.07.2021 - 30.06.2022

## Bestyrelse

Jesper la Cour, formand  
Kasper Elstrøm  
Jesper Elstrøm

## Direktion

Jesper Elstrøm, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 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. 30.06.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 21.11.2022

## Direktion

**Jesper Elstrøm**

direktør

## 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 01.07.2021 - 30.06.2022, 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. 30.06.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 brugerne 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:

- 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 anvendte 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.

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 herudover 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.

Silkeborg, den 21.11.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Henrik Anders Laursen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne16549

**Nicolaj Haarup**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne46613

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

|                                    | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                    | t.kr.   | t.kr.   | t.kr.   | t.kr.   | t.kr.   |
| <b>Hovedtal</b>                    |         |         |         |         |         |
| Bruttofortjeneste                  | 30.130  | 31.742  | 26.483  | 24.231  | 24.229  |
| Driftsresultat                     | 6.216   | 7.477   | 3.026   | 2.898   | 6.352   |
| Resultat af finansielle poster     | (1.605) | (1.619) | (1.729) | (1.214) | (1.312) |
| Årets resultat                     | 3.620   | 4.548   | 1.005   | 1.298   | 3.918   |
| Balancesum                         | 123.781 | 137.251 | 129.025 | 123.648 | 112.099 |
| Investeringer i materielle aktiver | 1.091   | 1.438   | 16.302  | 1.159   | 913     |
| Egenkapital                        | 40.284  | 40.352  | 35.573  | 34.413  | 35.699  |
| <b>Nøgletal</b>                    |         |         |         |         |         |
| Egenkapitalforrentning (%)         | 8,98    | 11,98   | 2,87    | 3,70    | 10,80   |
| Soliditetsgrad (%)                 | 32,54   | 29,40   | 27,57   | 27,83   | 31,85   |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet består i nyvognsforhandling af bilmærkerne Citroën, Peugeot, Opel og DS, salg af brugte biler samt drift af autoriseret reparationsværksted.

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

Årets resultat efter skat udgør et overskud på 3.620 t.kr. mod et overskud på 4.548 t.kr. sidste år. Resultatet anses overordnet som tilfredsstillende. Resultatet er påvirket af, at der i regnskabsåret har været mangel på levering af nye biler fra producenterne, ligesom der pga. COVID 19 og krigen i Ukraine er opstået en vis økonomisk usikkerhed i Danmark, som har haft en negativ effekt på bilsalget.

Importøren K.W. Bruun har opsagt samtlige forhandlere i Danmark med virkning pr. 30.06.2023. Det er dog fortsat ledelsens klare opfattelse, at de fremadrettet fortsat får lov til at forhandle de nuværende mærker.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Ledelsen havde forventet et resultat på niveau med det realiserede i 2020/21. Årets resultat er lidt lavere end det forventede, hvilket primært skyldes den økonomiske usikkerhed pga. af krigen i Ukraine og COVID-19.

### **Forventet udvikling**

Med udgangspunkt i den fortsatte økonomiske usikkerhed i Danmark og en faldende efterspørgsel på biler forventer selskabets ledelse et lavere driftsresultat for regnskabsåret 2022/23 i forhold til det realiserede resultat for 2021/22.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Resultatopgørelse for 2021/22

|                                | Note | 2021/22<br>kr.    | 2020/21<br>kr.    |
|--------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste/-tab</b>  | 2    | <b>30.129.729</b> | <b>31.741.773</b> |
| Personaleomkostninger          | 3    | (21.476.813)      | (21.910.686)      |
| Af- og nedskrivninger          | 4    | (2.437.160)       | (2.353.904)       |
| <b>Driftsresultat</b>          |      | <b>6.215.756</b>  | <b>7.477.183</b>  |
| Andre finansielle indtægter    |      | 285.868           | 10.533            |
| Andre finansielle omkostninger |      | (1.890.403)       | (1.629.058)       |
| <b>Resultat før skat</b>       |      | <b>4.611.221</b>  | <b>5.858.658</b>  |
| Skat af årets resultat         | 5    | (991.009)         | (1.310.487)       |
| <b>Årets resultat</b>          | 6    | <b>3.620.212</b>  | <b>4.548.171</b>  |

# Balance pr. 30.06.2022

## Aktiver

|  | Note | 2021/22<br>kr.     | 2020/21<br>kr.     |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Erhvervede immaterielle aktiver              |      | 99.204             | 86.952             |
| Goodwill                                     |      | 2.668.152          | 3.132.504          |
| <b>Immaterielle aktiver</b>                  | 7    | <b>2.767.356</b>   | <b>3.219.456</b>   |
| Grunde og bygninger                          |      | 82.226.621         | 83.248.928         |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 1.845.657          | 1.650.801          |
| Indretning af lejede lokaler                 |      | 0                  | 0                  |
| <b>Materielle aktiver</b>                    | 8    | <b>84.072.278</b>  | <b>84.899.729</b>  |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>86.839.634</b>  | <b>88.119.185</b>  |
| Fremstillede varer og handelsvarer           |      | 29.534.233         | 35.674.392         |
| <b>Varebeholdninger</b>                      | 9    | <b>29.534.233</b>  | <b>35.674.392</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 6.232.274          | 12.112.196         |
| Igangværende arbejder for fremmed regning    |      | 558.700            | 303.622            |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 35.948             | 83.923             |
| Andre tilgodehavender                        |      | 145.750            | 214.116            |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 10   | 60.000             | 382.545            |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>7.032.672</b>   | <b>13.096.402</b>  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |      | 37.068             | 37.068             |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>         |      | <b>37.068</b>      | <b>37.068</b>      |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>337.260</b>     | <b>323.483</b>     |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>36.941.233</b>  | <b>49.131.345</b>  |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>123.780.867</b> | <b>137.250.530</b> |

**Passiver**

|  | Note | 2021/22<br>kr.     | 2020/21<br>kr.     |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Virksomhedskapital                             | 11   | 500.000            | 500.000            |
| Reserve for opskrivninger                      |      | 22.347.245         | 22.730.657         |
| Overført overskud eller underskud              |      | 16.237.140         | 12.621.001         |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret          |      | 1.200.000          | 4.500.000          |
| <b>Egenkapital</b>                             |      | <b>40.284.385</b>  | <b>40.351.658</b>  |
| Udskudt skat                                   | 12   | 9.749.000          | 9.727.000          |
| Andre hensatte forpligtelser                   | 13   | 135.000            | 135.000            |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                  |      | <b>9.884.000</b>   | <b>9.862.000</b>   |
| Gæld til realkreditinstitutter                 |      | 32.927.288         | 33.903.768         |
| Bankgæld                                       |      | 3.958.047          | 5.916.091          |
| Anden gæld                                     |      | 1.199.214          | 1.161.481          |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>         | 14   | <b>38.084.549</b>  | <b>40.981.340</b>  |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser  | 14   | 2.654.821          | 2.206.296          |
| Bankgæld                                       |      | 8.301.681          | 5.331.588          |
| Leasingforpligtelser                           |      | 6.474.975          | 6.379.701          |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder            |      | 1.435.269          | 1.064.836          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser       |      | 10.990.033         | 15.935.558         |
| Skyldig skat                                   |      | 1.198.180          | 1.257.385          |
| Anden gæld                                     | 15   | 4.472.974          | 13.880.168         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>         |      | <b>35.527.933</b>  | <b>46.055.532</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                      |      | <b>73.612.482</b>  | <b>87.036.872</b>  |
| <b>Passiver</b>                                |      | <b>123.780.867</b> | <b>137.250.530</b> |
| Begivenheder efter balancedagen                | 1    |                    |                    |
| Eventualforpligtelser                          | 16   |                    |                    |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser          | 17   |                    |                    |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 18   |                    |                    |
| Koncernforhold                                 | 19   |                    |                    |

# Egenkapitalopgørelse for 2021/22

|                                  | Virksomheds-<br>kapital<br>kr. | Reserve for<br>opskrivninger<br>kr. | Overført<br>overskud eller<br>underskud<br>kr. | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabsåret<br>kr. | I alt<br>kr.      |
|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--|--|-------------------|
| Egenkapital primo                | 500.000                        | 22.730.657                          | 12.621.001                                     | 4.500.000  | 40.351.658        |
| Udbetalt ordinært udbytte        | 0                              | 0                                   | 0  | (4.500.000)  | (4.500.000)       |
| Opløsning af opskrivninger       | 0                              | (383.412)                           | 383.412  | 0  | 0                 |
| Værdireguleringer                | 0                              | 0                                   | 1.041.686                                      | 0  | 1.041.686         |
| Skat af<br>egenkapitalbevægelser | 0                              | 0                                   | (229.171)                                      | 0  | (229.171)         |
| Årets resultat                   | 0                              | 0                                   | 2.420.212                                      | 1.200.000  | 3.620.212         |
| <b>Egenkapital ultimo</b>        | <b>500.000</b>                 | <b>22.347.245</b>                   | <b>16.237.140</b>                              | <b>1.200.000</b>                                   | <b>40.284.385</b> |

# Noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Bruttofortjeneste/-tab

Der er i sammenligningstallet (2020/21) for bruttofortjenesten indregnet kr. 966 t.kr. i regnskabsposten andre driftsindtægter vedrørende lønkompensation, som kompenserer virksomheder for at have hjemsendt medarbejdere i perioden, hvor myndighederne havde indført restriktioner for at reducere COVID-19 smittespredning.

## 3 Personaleomkostninger

|   | <b>2021/22</b>    | <b>2020/21</b>    |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>        |
| Gager og lønninger                                | 18.545.586        | 19.084.849        |
| Pensioner   | 2.426.727         | 2.389.451         |
| Andre omkostninger til social sikring             | 504.500           | 436.386           |
|   | <b>21.476.813</b> | <b>21.910.686</b> |
| <br>  |                   |                   |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 49                | 53                |

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

## 4 Af- og nedskrivninger

|                                       | <b>2021/22</b>   | <b>2020/21</b>   |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
|                                       | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>       |
| Afskrivninger på immaterielle aktiver | 518.780          | 527.902          |
| Afskrivninger på materielle aktiver   | 1.918.380        | 1.826.002        |
|                                       | <b>2.437.160</b> | <b>2.353.904</b> |

## 5 Skat af årets resultat

|                         | <b>2021/22</b> | <b>2020/21</b>   |
|-------------------------|----------------|------------------|
|                         | <b>kr.</b>     | <b>kr.</b>       |
| Aktuel skat             | 969.009        | 1.192.487        |
| Ændring af udskudt skat | 22.000         | 118.000          |
|                         | <b>991.009</b> | <b>1.310.487</b> |

## 6 Forslag til resultatdisponering

|                                    | 2021/22<br>kr.   | 2020/21<br>kr.   |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 1.200.000        | 4.500.000        |
| Overført resultat                  | 2.420.212        | 48.171           |
|                                    | <b>3.620.212</b> | <b>4.548.171</b> |

## 7 Immaterielle aktiver

|                                     | Erhvervede<br>immaterielle<br>aktiver<br>kr. | Goodwill<br>kr.    |
|-------------------------------------|--|--------------------|
| Kostpris primo                      | 436.367                                      | 4.643.516          |
| Tilgange                            | 66.680                                       | 0                  |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>503.047</b>                               | <b>4.643.516</b>   |
| Af- og nedskrivninger primo         | (349.415)                                    | (1.511.012)        |
| Årets afskrivninger                 | (54.428)                                     | (464.352)          |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(403.843)</b>                             | <b>(1.975.364)</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>99.204</b>                                | <b>2.668.152</b>   |

## 8 Materielle aktiver

|  | Grunde<br>og bygninger<br>kr. | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar<br>kr. | Indretning af<br>lejede lokaler<br>kr. |
|--|-------------------------------|--|--|
| Kostpris primo   | 72.182.830                    | 5.429.655  | 277.534                                |
| Tilgange   | 71.983                        | 1.018.946  | 0                                      |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                 | <b>72.254.813</b>             | <b>6.448.601</b>                                     | <b>277.534</b>                         |
| Opskrivninger primo                                    | 34.054.854                    | 0  | 0                                      |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>                            | <b>34.054.854</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b>                               |
| Af- og nedskrivninger primo                            | (22.988.756)                  | (3.778.854)  | (277.534)                              |
| Årets afskrivninger                                    | (1.094.290)                   | (824.090)  | 0                                      |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                    | <b>(24.083.046)</b>           | <b>(4.602.944)</b>                                   | <b>(277.534)</b>                       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                    | <b>82.226.621</b>             | <b>1.845.657</b>                                     | <b>0</b>                               |
| Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet | 53.578.004                    | 1.845.657  | 0                                      |

## 9 Varebeholdninger

I varebeholdninger er indeholdt leasingbiler for i alt 6.475 t.kr pr. 30.06.2022 mod 6.380 t.kr. pr. 30.06.2021.

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgør forudbetalte omkostninger.

## 11 Virksomhedskapital

|              | Antal      | Pålydende<br>værdi<br>kr. | Nominel<br>værdi<br>kr. |
|--------------|------------|---------------------------|-------------------------|
| Aktiekapital | 500        | 1.000                     | 500.000                 |
|              | <b>500</b> |                           | <b>500.000</b>          |

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

## 12 Udskudt skat

|                           | 2021/22<br>kr.   | 2020/21<br>kr.   |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Immaterielle aktiver      | 328.000          | 287.000          |
| Materielle aktiver        | 9.332.000        | 9.236.000        |
| Varebeholdninger          | 92.000           | 210.000          |
| Forpligtelser             | (3.000)          | (6.000)          |
| <b>Udskudt skat i alt</b> | <b>9.749.000</b> | <b>9.727.000</b> |

| Bevægelser i året              | 2021/22<br>kr.   | 2020/21<br>kr.   |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Primo                          | 9.727.000        | 9.609.000        |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 22.000           | 118.000          |
| <b>Ultimo</b>                  | <b>9.749.000</b> | <b>9.727.000</b> |

## 13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensatte garantiforpligtelser til brugte personbiler solgt i regnskabsåret.

## 14 Langfristede forpligtelser

|                                | Forfald inden<br>for 12<br>måneder<br>2021/22<br>kr. | Forfald inden<br>for 12<br>måneder<br>2020/21<br>kr. | Forfald<br>efter 12<br>måneder<br>2021/22<br>kr. | Restgæld<br>efter 5 år<br>2021/22<br>kr. |
|--------------------------------|--|--|--|--|
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.018.649  | 1.065.210  | 32.927.288                                       | 25.420.601                               |
| Bankgæld                       | 1.636.172  | 1.141.086  | 3.958.047  | 523.393                                  |
| Anden gæld                     | 0  | 0  | 1.199.214  | 1.199.214                                |
|                                | <b>2.654.821</b>                                     | <b>2.206.296</b>                                     | <b>38.084.549</b>                                | <b>27.143.208</b>                        |



## 15 Anden gæld

|  | <b>2021/22</b>   | <b>2020/21</b>    |
|--|------------------|-------------------|
|  | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>        |
| Moms og afgifter                         | 3.429.513        | 10.188.426        |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 17.822           | 1.320.030         |
| Feriepengeforpligtelser                  | 797.588          | 733.966           |
| Afledte finansielle instrumenter         | 132.629          | 1.174.315         |
| Anden gæld i øvrigt                      | 95.422           | 463.431           |
|  | <b>4.472.974</b> | <b>13.880.168</b> |

Afledte finansielle instrumenter er indgået til sikring af en maksimal rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. De afledte finansielle instrumenter har en hovedstol på 24.491 t.kr. og sikrer en maksimal rente på 2,0% i restløbetiden på 6 år.

## 16 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 kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

For opgørelse af skat henvises til administrationselskabets regnskab.

## 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet betalingsgarantier overfor SKAT med en maksimal hæftelse på 5.000 t.kr. pr. 30.06.2022.

Til sikkerhed for mellemværende med leverandører, samarbejdspartnere, importører og pengeinstitut er tinglyst virksomhedspant på samlet 52.300 t.kr. Bogført værdi af aktiver omfattet af pantet udgør 50.919 t.kr. pr. 30.06.2022.

Til sikkerhed for bankgæld (kortfristet) er tinglyst ejerpantebrev nom 7.600 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger vedr. Nørrevænget 9, Silkeborg. Bogført værdi af aktiver omfattet af pantet udgør 21.371 t.kr. pr. 30.06.2022.

Prioritetsgæld og langfristet bankgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger for hhv. Nørrevænget 9, 13, 15-17, 20, 20A, 22 Silkeborg, med bogført værdi på 82.227 t.kr. pr. 30.06.2022.

## 18 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 75,5% 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.

### **19 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).

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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

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

### 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.

**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. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder, eller mærker, med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. 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 aktiver**

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

|   | <b>Brugstid<br/>År</b> |
|---|------------------------|
| Bygninger                               | 40 år                  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år                 |
| Indretning af lejede lokaler            | 5 år                   |
| Tekniske anlæg og maskiner              | 3 år                   |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Forventet restværdi ved afsluttet brugstid, udgår 50% på bygninger.

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 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.

**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 (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.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

### **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.

### **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.

### **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 skat**

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

### **Pengestrømsopgørelse**

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