

# **Munck´s Familiefond**

Tinghusevej 23  
3230 Græsted

## **ÅRSRAPPORT 2015**

CVR NR: 19 47 92 42

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling, den 02.06.16

---

Leif Munck  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

---

<b>Indholdsfortegnelse.....</b>	<b>1</b>
<b>Virksomhedsoplysninger.....</b>	<b>2</b>
<b>Ledelsespåtegning .....</b>	<b>3</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer .....</b>	<b>4</b>
<b>Ledelsesberetning.....</b>	<b>5</b>
<b>Anvendt regnskabspraksis .....</b>	<b>6</b>
<b>Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december .....</b>	<b>9</b>
<b>Balance pr. 31. december.....</b>	<b>10</b>
<b>Balance pr. 31. december.....</b>	<b>11</b>
<b>Noter til årsregnskabet .....</b>	<b>12</b>

# Virksomhedsoplysninger

---

<b>Selskabet:</b>	Munck´s Familiefond Tinghusevej 23 3230 Græsted
<b>CVR-nr:</b>	19 47 92 42
<b>Stiftet:</b>	16. oktober 1999
<b>Hjemsted:</b>	Gribskov
<b>Regnskabsår:</b>	01.01.15 - 31.12.15
<b>Bestyrelse:</b>	Leif Munck Flemming Ulrik Jensen Henrik Hornsleth
<b>Revision:</b>	<b>Gilfelt Revision ApS</b>  Birkedalen 5 2960 Rungsted Kyst
<b>Generalforsamling:</b>	Ordinær generalforsamling afholdes den 2. juni 2016 på selskabets adresse

# Ledespåtegning

---

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Munck's Familiefond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens, aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

**Græsted den. 02.06.16**

**Bestyrelse:**

Leif Munck

Flemming Ulrik Jensen

Henrik Hornsleth

# Den uafhængige revisors erklæringer

---

## Til kapitalejerne i Munck´s Familiefond

Vi har revideret årsregnskabet for Munck´s Familiefond regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

### Forbehold

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. 31. december 2015 samt at resultatet af selskabets aktiviteter for årsregnskabet 1. januar 2015 - 31. december 2015 er i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Rungsted Kyst, den 2. juni 2016**

**Gilfelt Revision ApS**



**Steen Gilfelt**

**Registreret revisor HD/R**

# Ledelsesberetning

---

Fondens formål er at støtte og hjælpe medlemmer af stifters familie herunder børn og børn efter disse

## **Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold**

Virksomhedens resultatopgørelse for regnskabsåret - udviser et resultat på 24.201 kr. , og virksomhedens balance pr. 31.12.15 udviser en balancesum på 7.249.976 kr. , og en egenkapital på 2.293.207 kr.

## **Virksomhedens forventede udvikling**

Der forventes en positiv udvikling i virksomhedens aktiviteter i det kommende år.

# Anvendt regnskabspraksis

---

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Munck's Familiefond for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse b-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

## Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

## Resultatopgørelsen

Selskabet har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

## Dagsværdiregulering af investeringsaktiver

Reguleringer af investeringsaktiver målt til dagsværdi indregnes som selvstændig post i resultatopgørelsen.

## Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

# Anvendt regnskabspraksis

---

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

## Aktiver

### Investeringsaktiver

Investeringsaktiver omfatter investering i ejendomme med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videresalg. Aktiverne indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris og efterfølgende til dagsværdien ved at regulere regnskabsmæssig værdi ved op- eller nedregulering over resultatopgørelsen.

Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af det forventede, fremtidige løbende driftsafkast af investeringen. I det omfang, der er tilgængelige aktuelle markedspriser for sammenlignelige aktiver, indgår disse som grundlag for vurderingen af aktivernes dagsværdi.

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandelene måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill.

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

Kapitalandele i virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

## Egenkapital

### Hensatte forpligtelser

#### Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 23,50 %.



# Anvendt regnskabspraksis

---

## Gældsforpligtelser

### Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

For fastforrentede realkreditlån som obligationslån svarer amortiseret kostpris for restgælden beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet. Anvendelsen af amortiseret kostpris medfører, at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi ved lånoptagelsen (kurstab el. gevinst) indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

### Skyldig skat og udskudt skat

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

## Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

---

	Note	2015	2014
		kr.	t.kr.
Bruttoresultat		221.091	256
Afskrivninger		0	981
<b>Driftsresultat</b>		<b>221.091</b>	<b>-725</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed		-47.490	20
Andre finansielle indtægter		23.744	20
Andre finansielle omkostninger		133.564	156
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>63.781</b>	<b>-841</b>
Skat af årets resultat	1	39.580	-201
<b>Årets resultat</b>		<b>24.201</b>	<b>-640</b>
<b>Forslag til resultat disponering</b>			
Udbytte		0	0
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	20
Overført til næste år		24.201	-660
<b>I alt</b>		<b>24.201</b>	<b>-640</b>

## Balance pr. 31. december

---

	Note	2015	2014
		kr.	t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		1.000.000	1.000
Installationer		3.800.000	3.800
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>4.800.000</b>	<b>4.800</b>
Kapitalinteresser tilknyttede virksomheder		1.894.678	1.942
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.894.678</b>	<b>1.942</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.694.678</b>	<b>6.742</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	14
Andre tilgodehavender		552.998	532
<b>Tilgodehavender</b>		<b>552.998</b>	<b>546</b>
Likvide beholdninger		2.300	3
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>555.298</b>	<b>549</b>
<b>Aktiver</b>		<b>7.249.976</b>	<b>7.291</b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		300.000	300
Reserver for opskrivninger		1.902.168	1.902
Overført resultat		91.039	67
<b>Egenkapital</b>	2	<b>2.293.207</b>	<b>2.269</b>
Prioritetsgæld		3.700.644	3.701
Kreditinstitutter		566.279	655
Konvertible gældsbreve		408.149	408
Modtaget forudbetaling		96.181	96
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	3	<b>4.771.253</b>	<b>4.860</b>
Kortfristet del af langfristet gældsforpligtelser		76.000	76
Kreditinstitutter		10.838	22
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	4
Selskabsskat		55.527	30
Mellemregning med direktion og ledelse		43.151	30
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>185.516</b>	<b>162</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.956.770</b>	<b>5.022</b>
<b>Passiver</b>		<b>7.249.976</b>	<b>7.291</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		
Eventualaktiver og -forpligtelser	5		

# Noter til årsregnskabet

<b><u>1</u></b>	<b><u>Skat af årets resultat</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
		kr.	t.kr.
	Skat af årets resultat	24.860	30
	Regulering af udskudt skat	14.720	-231
	<b>Skat af årets resultat</b>	<b>39.580</b>	<b>-201</b>

<b><u>2</u></b>	<b><u>Egenkapital</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
		kr.	t.kr.
	Fondskapital, primo	300.000	300
	<b>Virksomhedskapital, ultimo</b>	<b>300.000</b>	<b>300</b>
	Opskrivninger, primo	1.902.168	1.883
	Årets opskrivninger	0	20
	<b>Opskrivningshenlæggelser, ultimo</b>	<b>1.902.168</b>	<b>1.902</b>
	Overført overskud eller tab pr	66.838	727
	Årets resultat	24.201	-640
	Henlæggelse til reserve	0	-20
	<b>Overført resultat, ultimo</b>	<b>91.039</b>	<b>67</b>
	<b>Egenkapital</b>	<b>2.293.207</b>	<b>2.269</b>

Fondskapitalen har ikke være ændret de seneste 5 år.

<b><u>3</u></b>	<b><u>Langfristede gældsforpligtelser</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
		kr.	t.kr.
	Prioritetsgæld	3.700.644	3.701
	Kreditinstitutter	566.279	655
	Konvertible gældsbreve	408.149	408
	Modtaget forudbetaling	96.181	96
	af den langfristede gæld forfalder kr. 4.300.000 efter 5 år		
	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>4.771.253</b>	<b>4.860</b>

## **4** **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Ejerpantebreve

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 4.625 t.kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

# Noter til årsregnskabet

---

## **5 Eventualaktiver og -forpligtelser**

Eventualforpligtelser:

Ingen.