

POUL NELLEMOSE HOLDING ApS

Fresiavænget 32, 5450 Otterup

Årsrapport for 2017

(20. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. april 2018

Poul Nellemose
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	11
Balance pr. 31. december 2017	12
Noter til årsrapporten	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for POUL NELLEMOSE HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Otterup, den 10. april 2018

Direktion

Poul Nellemose

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i POUL NELLEMOSE HOLDING ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for POUL NELLEMOSE HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover 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.

Odense, den 10. april 2018

REVISION & RÅD
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 36 92 33 18

Jan Grevelund
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne5260

Mathias Lundsryd Bendiksen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35805

Selskabsoplysninger

Selskabet	POUL NELLEMOSE HOLDING ApS Fresiavænget 32 5450 Otterup CVR-nr.: 20 81 05 99 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017 Stiftet: 13. februar 1998 Hjemsted: Nordfyns
Direktion	Poul Nellemose
Revisor	REVISION & RÅD Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Svendborgvej 83 5260 Odense S

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier i virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på kr. 1.308.082, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på kr. 7.652.856.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for POUL NELLEMOSE HOLDING ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har valgt at ændre anvendt regnskabspraksis på følgende område:

- Grunde og bygninger klassificeres fremadrettet som investeringsejendomme og måles til dagsværdi, jf. årsregnskabslovens §38. Tidligere blev grunde og bygninger målt til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Sammenligningstallene for regnskabsåret 2016, der påvirkes af ændringen i anvendt regnskabspraksis, er tilpasset i resultatopgørelsen, balancen og noterne.

Den indregnede praksisændring forøger resultatet pr. 31. december 2016 med t.kr. 24, mens egenkapitalen og balancesummen reduceres med t.kr. 453.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration samt drift af ejendom.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta m.v.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringssejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Ledelsen har vurderet, at det for indeværende år har været muligt at opgøre dagsværdien ved hjælp af sammenlignelige transaktioner på markedet, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af salgsværdien svarende til den forventede salgspris på investeringsejendomme.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for POUL NELLEMOSE HOLDING ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles 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.

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Bruttofortjeneste		46.807	101.826
Andre driftsomkostninger		-12.585	0
Værdireguleringer af investeringsaktiver		<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		34.222	101.826
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.329.408	1.865.848
Finansielle indtægter	1	26.639	2.086.895
Finansielle omkostninger		<u>-49.154</u>	<u>-72.861</u>
Resultat før skat		1.341.115	3.981.708
Skat af årets resultat		<u>-33.033</u>	<u>28.504</u>
Årets resultat		<u><u>1.308.082</u></u>	<u><u>4.010.212</u></u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		105.800	1.800.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.129.408	2.090.159
Overført resultat		<u>72.874</u>	<u>120.053</u>
		<u><u>1.308.082</u></u>	<u><u>4.010.212</u></u>

Balance pr. 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
AKTIVER			
Investeringsejendomme	2	<u>1.600.000</u>	<u>2.909.460</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>1.600.000</u>	<u>2.909.460</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	<u>5.761.197</u>	<u>5.131.789</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>5.761.197</u>	<u>5.131.789</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>7.361.197</u>	<u>8.041.249</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		933.750	267.621
Andre tilgodehavender		<u>24.000</u>	<u>24.000</u>
Tilgodehavender		<u>957.750</u>	<u>291.621</u>
Likvide beholdninger		<u>625.292</u>	<u>1.719.339</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>1.583.042</u>	<u>2.010.960</u>
AKTIVER I ALT		<u>8.944.239</u>	<u>10.052.209</u>

Balance pr. 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
PASSIVER			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.550.179	3.420.771
Overført resultat		2.871.877	2.799.003
Foreslået udbytte for regnskabsåret		105.800	1.800.000
Egenkapital	4	<u>7.652.856</u>	<u>8.144.774</u>
Gæld til realkreditinstitutter		976.361	1.817.562
Langfristede gældsforpligtelser	5	<u>976.361</u>	<u>1.817.562</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	49.076	74.639
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		136.000	0
Selskabsskat		112.730	0
Anden gæld		17.216	15.234
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>315.022</u>	<u>89.873</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.291.383</u>	<u>1.907.435</u>
PASSIVER I ALT		<u><u>8.944.239</u></u>	<u><u>10.052.209</u></u>
Eventualposter m.v.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Noter

	2017 kr.	2016 kr.
1 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	2.065.350
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	26.639	17.492
Andre finansielle indtægter	0	4.053
	<u>26.639</u>	<u>2.086.895</u>

2 Aktiver der måles til dagsværdi

	Investerings- ejendomme
Kostpris 1. januar	3.481.528
Afgang i årets løb	<u>-1.309.460</u>
Kostpris 31. december	<u>2.172.068</u>
Værdireguleringer 1. januar	<u>-572.068</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-572.068</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.600.000</u>

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ledelsen har vurderet, at det for indeværende år har været muligt at opgøre dagsværdien ved hjælp af sammenlignelige transaktioner på markedet, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af salgsværdien svarende til den forventede salgspris på investeringsejendomme.

	2017 kr.	2016 kr.
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	<u>1.011.018</u>	<u>1.011.018</u>
Kostpris 31. december	<u>1.011.018</u>	<u>1.011.018</u>

Noter

	2017 kr.	2016 kr.
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Fortsat)		
Værdireguleringer 1. januar	4.120.771	2.254.923
Årets resultat	1.329.408	1.865.848
Udbytte modtaget	<u>-700.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>4.750.179</u>	<u>4.120.771</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.761.197</u>	<u>5.131.789</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
PN Tietgensbyen ApS	Nordfyn	100%
PUKK-Invest ApS	Nordfyn	100%
Teamtronic A/S	Odense	100%

4 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar	125.000	3.420.771	3.251.976	1.800.000	8.597.747
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-452.973</u>	<u>0</u>	<u>-452.973</u>
Korrigeret egenkapital 1. januar	125.000	3.420.771	2.799.003	1.800.000	8.144.774
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.800.000	-1.800.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>1.129.408</u>	<u>72.874</u>	<u>105.800</u>	<u>1.308.082</u>
Egenkapital 31. december	<u>125.000</u>	<u>4.550.179</u>	<u>2.871.877</u>	<u>105.800</u>	<u>7.652.856</u>

Noter

5 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar	Gæld 31. december	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	1.892.201	1.025.437	49.076	780.298
	<u>1.892.201</u>	<u>1.025.437</u>	<u>49.076</u>	<u>780.298</u>

6 Eventualposter m.v.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i tilknyttet virksomhed har selskabet afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution. Gæld til kreditinstitutter i tilknyttet virksomhed udgør pr. 31. december 2017 t.kr. 4.905.

Selskabet indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør t.kr. 113 pr. 31. december 2017. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er deponeret ejerpantebreve stort t.kr. 500 i grunde og bygninger med en bogført værdi pr. 31. december 2017 på t.kr. 1.600 samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder med en bogført værdi pr. 31. december 2017 på t.kr. 5.883.