

JWS Revision
Godkendt
Revisionsaktieselskab

Slotsmarken 12
2970 Hørsholm

Telefon 7023 0189
Jyske Bank 5012 1369677
CVR-nr. 27 01 54 76

Godkendte revisorer
Claus Hansen
Henrik Gislum Jacobsen

www.jws-revision.dk

Poul Elgaard Holding ApS

**c/o Total Aviation Ltd. A/S
Kirstinehøj 36B
2770 Kastrup**

CVR-nr. 20 85 28 01

Årsrapport for 2016/2017

(19. regnskabsår)

**Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 7/7 2017**


Poul Mogens Elgaard

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3 - 5
Anvendt regnskabspraksis	6 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance pr. 30. april 2017 - Aktiver	10
Balance pr. 30. april 2017 - Passiver	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 14

Selskabsoplysninger

Selskabet Poul Elgaard Holding ApS
c/o Total Aviation Ltd. A/S
Kirstinehøj 36B
2770 Kastrup

Regnskabsår 1. maj 2016 - 30. april 2017

Direktion Poul Mogens Elgaard

Revisor JWS Revision
Godkendt Revisionsaktieselskab
Slotsmarken 12
2970 Hørsholm
Telefon: 7023 0189

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2016/2017 for Poul Elgaard Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn som forsvarlige. Jeg finder endvidere den samlede præsentation af årsrapporten retvisende. Årsregnskabet giver derfor efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af aktiviteter.

Jeg indstiller årsrapporten til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 6. juli 2017

Direktion:



Poul Mogens Elgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Poul Elgaard Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Elgaard Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

- 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.

Hørsholm, den 6. juli 2017

JWS Revision

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr.: 27 01 54 76



Henrik Gislum Jacobsen

Statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Poul Elgaard Holding ApS for 2016/2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C og er aflagt i danske kroner.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at klassificere foreslået udbytte som gæld i balancen. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret for indregning af udbytte, således at forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapital. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som gældsforpligtelse.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringen pr. 30. april 2017 medfører, at egenkapitalen forøges med t.kr. 103 og pr. 30. april 2016, at egenkapitalen er forøget med t.kr. 101. Balancesummen er ikke påvirket for de to regnskabsår.

Bortset fra ovennævnte område er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, og er i hovedsagen som følger:

Koncernregnskab

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, har selskabet ikke udarbejdet koncernregnskab

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. 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.

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

Omregning af fremmed valuta

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Resultatopgørelsen er opstillet artsopdelt.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter i det væsentligste omkostninger til revisor.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger af bank, mellemværender med tilknyttede virksomheder, kursreguleringer af selskabets valutakonto og aktiebeholdning samt tillæg under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder er indregnet til andelen i de respektive virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen, efter den indre værdis metode.

I resultatopgørelsen medtages moderselskabets andel af dattervirksomhedernes resultat. Ændringer i dattervirksomhedernes egenkapital reguleres årligt og indregnes som "Nettopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til kr. 0 og et eventuelt tilgodehavende hos disse nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, anføres det resterende beløb under hensættelser.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, som normalt svarer til nominel værdi. Der foretages individuel vurdering af debitorerne og nedskrivninger finder sted, hvor det vurderes at være påkrævet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i selskabets pengeinstitutter.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles som forskellen mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de 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 nettorealisationsevne.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Selskabet indgår i sambeskatning med sine dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Dette selskab er administrationselskab.

Resultatopgørelse for 1. maj 2016 - 30. april 2017

Note	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
2 Andre eksterne omkostninger.....	16.513	16.806
2 Personaleomkostninger.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster.....	-16.513	-16.806
3 Resultat af dattervirksomheder.....	5.136.140	8.771.977
4 Finansielle indtægter.....	6.802.166	5.141.419
Finansielle omkostninger.....	<u>39</u>	<u>8.437.075</u>
Resultat før skat.....	11.921.754	5.459.515
5 Skat af årets resultat, indtægt.....	<u>1.489.535</u>	<u>-726.127</u>
Årets resultat.....	<u>10.432.219</u>	<u>6.185.642</u>
Resultatdisponering:		
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	103.400	101.200
Nettoreserve efter indre værdis metode.....	5.136.140	3.771.977
Overført resultat.....	<u>5.192.679</u>	<u>2.312.465</u>
Disponeret i alt.....	<u>10.432.219</u>	<u>6.185.642</u>

Balance pr. 30. april 2017

Aktiver

Note	<u>30.04.2017</u>	<u>30.04.2016</u>
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	<u>22.437.429</u>	<u>17.691.771</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt.....	<u>22.437.429</u>	<u>17.691.771</u>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	7.161.025	0
Tilgode udbytte, tilknyttede virksomheder.....	0	5.000.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....	1.518.594	2.183.390
Tilgodehavende selskabsskat.....	0	94.401
Andre tilgodehavender.....	<u>38.112</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt	<u>8.717.731</u>	<u>7.277.791</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	<u>57.623.751</u>	<u>46.271.861</u>
Likvide beholdninger.....	<u>2.686.411</u>	<u>8.981.292</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>69.027.893</u>	<u>62.530.944</u>
Aktiver i alt.....	<u>91.465.322</u>	<u>80.222.715</u>

Balance pr. 30. april 2017

Passiver

Note	<u>30.04.2017</u>	<u>30.04.2016</u>
6 Virksomhedskapital.....	125.000	125.000
Opskrivning efter indre værdis metode.....	20.235.649	15.099.509
Overført resultat.....	69.563.239	64.370.560
Forslået udbytte for regnskabsåret.....	103.400	101.200
Egenkapital i alt	<u>90.027.288</u>	<u>79.696.269</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	11.250	11.250
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	38.579	500.804
Selskabsskat.....	1.388.205	0
Anden gæld.....	0	14.392
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.438.034</u>	<u>526.446</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>1.438.034</u>	<u>526.446</u>
Passiver i alt.....	<u>91.465.322</u>	<u>80.222.715</u>

1 Væsentligste aktiviteter

7 Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret
2015/2016				
Egenkapital primo.....	125.000	11.327.532	62.058.095	3.000.000
Betalt udbytte.....				-3.000.000
Årets resultat.....		3.771.977	2.413.665	
Udbytte.....			-101.200	101.200
Egenkapital ultimo.....	125.000	15.099.509	64.370.560	101.200
2016/2017				
Egenkapital primo.....	125.000	15.099.509	64.370.560	101.200
Årets resultat.....		5.136.140	5.296.079	
Betalt udbytte.....				-101.200
Udbytte.....		0	-103.400	103.400
Egenkapital ultimo.....	125.000	20.235.649	69.563.239	103.400

Noter

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i regnskabsåret primært bestået i at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

2 Personaleomkostninger

Selskabet har i regnskabsåret ikke beskæftiget personale, udover direktøren, som ikke har oppebåret vederlag.

	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>	
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris primo.....	2.100.000	2.100.000	
Periodens til- /afgang.....	<u>101.780</u>	<u>492.262</u>	
Saldo pr. 30.04.2017.....	<u>2.201.780</u>	<u>2.592.262</u>	
Værdireguleringer:			
Saldo primo.....	15.099.509	11.327.532	
Andel af kapitalandelens resultat.....	5.136.140	8.771.977	
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	<u>0</u>	<u>-5.000.000</u>	
Saldo pr. 30.04.2017.....	<u>20.235.649</u>	<u>15.099.509</u>	
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.2017.....	<u>22.437.429</u>	<u>17.691.771</u>	
Specifikation af kapitalandele:			
Selskab, hjemsted	Ejerandel	Årets resultat	Indre værdi
Total Aviation Ltd. A/S, Tårnby.....	100%	5.280.803	22.309.890
F70 MSN11549 ApS, Tårnby.....	100%	0	85.423
F70 MSN11573 ApS, Tårnby.....	100%	0	84.999
Total Aviation Ltd. Oceania Pty. Ltd., Australien.....	100%	-144.633	-144.628
		<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
4 Finansielle indtægter			
Heraf vedrørende tilknyttet virksomhed.....		<u>49.378</u>	<u>48.921</u>

Noter

	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
5 Skat af årets resultat		
Aktuel skat.....	1.489.535	-728.705
Regulering af skat vedrørende tidligere år.....	0	2.578
	<u>1.489.535</u>	<u>-726.127</u>
Skat af årets resultat, indtægt.....		
Tilgodehavende(-)/skyldig skat primo.....	-94.401	5.282.595
Betalt/modtaget skat i året, incl. a'contoskatter....	-1.525.523	-6.834.259
Skat vedr. sambeskattede virksomheder.....	1.518.594	2.183.390
Aktuel skat.....	1.489.535	-726.127
	<u>1.388.205</u>	<u>-94.401</u>
Tilgodehav.(-)/skyldig skat pr. 30.04.2017.....		
Fordeles i regnskabet som følger:		
Tilgodehav.(-)/skyldig skat sidste år.....	-84.574	3.008.129
Tilgodehav.(-)/skyldig skat indeværende år.....	1.472.779	-3.102.530
6 Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital.....	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Virksomhedskapitalen er udstedt i anpartar á dkk 1.000 eller multipla heraf.

7 Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Til sikkerhed for dattervirksomheds engagement med kreditinstitut, der på balancedagen udgør et bankindestående på 5.714, er der afgivet sikkerhed i selskabets værdipapirdepot, der på balancedagen udgør t.kr. 57.624.

Selskabet er sambeskattet med sine dattervirksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med dattervirksomhederne for betaling af sambeskatningens samlede selskabsskat, som udgør t.kr. 1.388 og for eventuelle kildeskatter, der udgør kr. 0.