

P. Boll Holding A/S
Industrivej Nord 1, Birk, 7400 Herning

CVR-nr. 21 31 35 80

Årsrapport

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. oktober 2016



Kenn Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. august 2015 - 31. juli 2016	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for P. Boll Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. august 2015 - 31. juli 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 12. oktober 2016

Direktion



Poul Erik Boll

Bestyrelse


Kirsten Boll

Anders Boll



Mads Boll



Poul Erik Boll



Jens Davidsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionæren i P. Boll Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for P. Boll Holding A/S for regnskabsåret 1. august 2015 - 31. juli 2016, 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. august 2015 - 31. juli 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Ikast, den 12. oktober 2016

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76



Kenn Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	P. Boll Holding A/S Industrivej Nord 1, Birk 7400 Herning
	CVR-nr.: 21 31 35 80
	Stiftet: 30. november 1998
	Hjemsted: Herning
	Regnskabsår: 1. august - 31. juli
Bestyrelse	Kirsten Boll Anders Boll Mads Boll Poul Erik Boll Jens Davidsen
Direktion	Poul Erik Boll
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
Bankforbindelse	Handelsbanken, Østergade 2, 7400 Herning
Dattervirksomhed	P. B. Invest A/S, Herning
Associeret virksomhed	ELAS A/S, Herning

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i holdingvirksomhed og beslægtede investeringer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 950 t.kr. mod 2.200 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P. Boll Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	35 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter P. Boll Holding A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. august - 31. juli

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttotab	-216.598	49.044
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-79.625	-91.625
Driftsresultat	-296.223	-42.581
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	546.386	44.355
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	178.868	248.742
Andre finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	67.898	57.687
Andre finansielle indtægter	586.603	2.539.847
Andre finansielle omkostninger	-58.226	-62.766
Resultat før skat	1.025.306	2.785.284
1 Skat af årets resultat	-75.438	-585.245
Årets resultat	949.868	2.200.039
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	123.868	138.742
Udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500.000
Overføres til overført resultat	0	561.297
Disponeret fra overført resultat	-674.000	0
Disponeret i alt	949.868	2.200.039

Balance 31. juli

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
2 Grunde og bygninger	2.519.236	2.557.861
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	858.956	899.956
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>3.378.192</u>	<u>3.457.817</u>
3 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	18.314.570	17.768.184
4 Kapitalandel i associeret virksomhed	1.304.862	1.180.994
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>19.619.432</u>	<u>18.949.178</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>22.997.624</u>	<u>22.406.995</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	1.375.699	3.643.103
Tilgodehavende hos associeret virksomhed	2.141	2.141
Tilgodehavende selskabsskat	215.428	0
Andre tilgodehavender	2.490	10.581
Periodeafgrænsningsposter	7.270	7.130
Tilgodehavender i alt	<u>1.603.028</u>	<u>3.662.955</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	30.747.191	30.130.789
Værdipapirer i alt	<u>30.747.191</u>	<u>30.130.789</u>
Likvide beholdninger	3.403	47.345
Omsætningsaktiver i alt	<u>32.353.622</u>	<u>33.841.089</u>
Aktiver i alt	<u>55.351.246</u>	<u>56.248.084</u>

Balance 31. juli

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital			
5	Aktiekapital	20.000.000	20.000.000
6	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.190.337	1.066.469
7	Overført resultat	31.071.953	31.745.953
8	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500.000
	Egenkapital i alt	<u>53.762.290</u>	<u>54.312.422</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	36.300	36.300
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>36.300</u>	<u>36.300</u>
Gældsforpligtelser			
9	Gæld til pengeinstitut	1.509.986	1.570.056
	Deposita	15.000	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.524.986</u>	<u>1.570.056</u>
	Selskabsskat	0	305.763
	Anden gæld	27.670	23.543
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>27.670</u>	<u>329.306</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>1.552.656</u>	<u>1.899.362</u>
	Passiver i alt	<u>55.351.246</u>	<u>56.248.084</u>
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11	Eventualposter		

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	75.438	575.445
Årets regulering af udskudt skat	<u>0</u>	<u>9.800</u>
	<u>75.438</u>	<u>585.245</u>

2. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. august	<u>2.712.361</u>	<u>982.072</u>
Kostpris 31. juli	<u>2.712.361</u>	<u>982.072</u>
Af- og nedskrivninger 1. august	154.500	82.116
Årets afskrivninger	<u>38.625</u>	<u>41.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. juli	<u>193.125</u>	<u>123.116</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. juli	<u>2.519.236</u>	<u>858.956</u>

3. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kostpris 1. august	<u>32.500.000</u>	<u>32.500.000</u>
Kostpris 31. juli	<u>32.500.000</u>	<u>32.500.000</u>
Opskrivninger 1. august	-14.731.816	-12.776.171
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	546.386	44.355
Udbytte	<u>0</u>	<u>-2.000.000</u>
Opskrivninger 31. juli	<u>-14.185.430</u>	<u>-14.731.816</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. juli	<u>18.314.570</u>	<u>17.768.184</u>

Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos P. Boll Holding A/S
P. B. Invest A/S, Herning	100 %	18.314.570	546.386	18.314.570

Noter

	<u>31/7 2016</u>	<u>31/7 2015</u>
4. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris 1. august	114.525	114.525
Kostpris 31. juli	114.525	114.525
Opskrivninger 1. august	1.066.469	927.727
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	178.868	248.742
Udbytte	-55.000	-110.000
Opskrivninger 31. juli	1.190.337	1.066.469
Regnskabsmæssig værdi 31. juli	1.304.862	1.180.994

Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos P. Boll Holding A/S
ELAS A/S, Herning	11 %	11.862.383	1.626.074	1.304.862

Noter

	<u>31/7 2016</u>	<u>31/7 2015</u>
5. Aktiekapital		
Aktiekapital 1. august	20.000.000	20.000.000
	20.000.000	20.000.000
Aktiekapitalen består af 20.000 aktier á 1.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. august	1.066.469	927.727
Resultatandel	123.868	138.742
	1.190.337	1.066.469
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. august	31.745.953	31.184.656
Årets overførte overskud eller underskud	-674.000	561.297
	31.071.953	31.745.953
8. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. august	1.500.000	1.000.000
Udloddet udbytte	-1.500.000	-1.000.000
Udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500.000
	1.500.000	1.500.000
9. Gæld til pengeinstitut		
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år udgør 0 kr.		
10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 1.944 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.		

Noter

11. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Ingen.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 273 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 405 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.