

Poul Munk Holding ApS
CVR-nr. 21462047
c/o Mette Mercedes Munk Skolegade 2B 1. 1
8600 Silkeborg

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.11.2016

Dirigent

Navn: Preben Christensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	9
Balance pr. 30.06.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Poul Munk Holding ApS
c/o Mette Mercedes Munk Skolegade 2B 1. 1
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 21462047

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Preben Christensen, formand
Mette Mercedes Munk
Camilla Carrera Munk
Line Lotus Munk

Direktion

Mette Mercedes Munk, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Poul Munk Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30.11.2016

Direktion

Mette Mercedes Munk
direktør

Bestyrelse

Preben Christensen
formand

Mette Mercedes Munk

Camilla Carrera Munk

Line Lotus Munk

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Poul Munk Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Munk Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 30.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Anders Laursen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje andele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør et overskud på 1.254 t.kr. mod et overskud på 1.648 t.kr. for 2014/15. Resultatet anses som tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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 eksterne omkostninger.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelsesshonorar.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, 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.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttotab		(108.180)	(102.003)
Personaleomkostninger	1	<u>(400.000)</u>	<u>(400.000)</u>
Driftsresultat		(508.180)	(502.003)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		287.409	111.659
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.769.932	750.654
Andre finansielle indtægter	2	671.961	1.890.505
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(1.175.485)</u>	<u>(359.163)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.045.637	1.891.652
Skat af ordinært resultat	4	<u>208.506</u>	<u>(244.000)</u>
Årets resultat		<u>1.254.143</u>	<u>1.647.652</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		900.000	900.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.812.341	764.313
Overført resultat		<u>(1.458.198)</u>	<u>(16.661)</u>
		<u>1.254.143</u>	<u>1.647.652</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.842.097	25.554.688
Kapitalandele i associerede virksomheder		16.308.933	11.258.993
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.000.000	5.000.000
Andre tilgodehavender		507.500	0
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>47.658.530</u>	<u>41.813.681</u>
Anlægsaktiver		<u>47.658.530</u>	<u>41.813.681</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.474.774	3.311.910
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		699.000	699.000
Andre tilgodehavender		136.400	465.761
Tilgodehavende selskabsskat		171.936	0
Tilgodehavender		<u>4.482.110</u>	<u>4.476.671</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.384.948	11.251.666
Værdipapirer og kapitalandele		<u>9.384.948</u>	<u>11.251.666</u>
Likvide beholdninger		<u>560.851</u>	<u>265.643</u>
Omsætningsaktiver		<u>14.427.909</u>	<u>15.993.980</u>
Aktiver		<u>62.086.439</u>	<u>57.807.661</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	318.400	318.400
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.588.410	9.251.061
Overført overskud eller underskud		40.253.535	41.711.733
Forslag til udbytte for regnskabsåret		900.000	900.000
Egenkapital		<u>56.060.345</u>	<u>52.181.194</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.939.854	5.367.151
Skyldig selskabsskat		0	92.676
Anden gæld		86.240	166.640
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>6.026.094</u>	<u>5.626.467</u>
Gældsforpligtelser		<u>6.026.094</u>	<u>5.626.467</u>
Passiver		<u>62.086.439</u>	<u>57.807.661</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	318.400	9.251.061	41.711.733	900.000	52.181.194
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(900.000)	(900.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	3.525.008	0	0	3.525.008
Årets resultat	0	1.812.341	(1.458.198)	900.000	1.254.143
Egenkapital ultimo	318.400	14.588.410	40.253.535	900.000	56.060.345

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	400.000	400.000
	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	231.464	227.690
Renteindtægter i øvrigt	272.934	530.800
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	167.563	204.613
Dagsværdireguleringer	0	927.402
	<u>671.961</u>	<u>1.890.505</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	388.003	359.163
Renteomkostninger i øvrigt	6.923	0
Dagsværdireguleringer	780.559	0
	<u>1.175.485</u>	<u>359.163</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(222.113)	244.000
Regulering vedrørende tidligere år	13.607	0
	<u>(208.506)</u>	<u>244.000</u>

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgodeha- vender hos associerede virksomheder kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	21.989.850	5.572.770	5.000.000	0
Tilgange	0	0	0	507.500
Kostpris ultimo	21.989.850	5.572.770	5.000.000	507.500
Opskrivninger primo	3.564.838	5.686.223	0	0
Egenkapitalreguleringer	0	3.525.008	0	0
Afskrivninger på goodwill	(111.561)	0	0	0
Andel af årets resultat	398.970	1.769.932	0	0
Udbytte	0	(245.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	3.852.247	10.736.163	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.842.097	16.308.933	5.000.000	507.500

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Dattervirksomheder:			
Poul Munk Automobile A/S	Silkeborg	A/S	100,00
Poul Munk Ejendomme ApS	Silkeborg	ApS	100,00

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Associerede virksomheder:			
Poul Munk A/S	Silkeborg	A/S	49,00

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>
6. Virksomheds- kapital					
Bevægelser i virksom- hedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	318.400	318.400	193.400	193.400	193.400
Kapitalforhøjelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>125.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Virksomhedskapital ultimo	<u>318.400</u>	<u>318.400</u>	<u>318.400</u>	<u>193.400</u>	<u>193.400</u>

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for associeret virksomheds bankgæld i Danske Bank. Kautionen udgør maksimalt 4.500 t.kr. Bankgælden i associeret virksomhed udgør 3.888 t.kr. pr. 30.06.2016.

Til sikkerhed for associeret virksomheds bankgæld har selskabet afgivet tilbagetrædelseserklæring på mellemregning med associeret virksomhed med 2.000.000 kr.