

Povl Klitgaard Holding ApS

Søllingsvej 5

2920 Charlottenlund

CVR-nr. 25 61 89 20

Årsrapport 2015/16

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 19/10 2016

Henrik Bytoft Petersen
Dirigent

Beierholm

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|-------------------------------------|------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj | 9 |
| Balance pr. 31. maj | 10 |
| Noter til årsregnskabet | 12 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for Povl Klitgaard Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 19. oktober 2016

Direktion

Henrik Bytoft Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Povl Klitgaard Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Povl Klitgaard Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 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 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. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 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.

København, den 19. oktober 2016

Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Truedsson
statsautoriseret revisor

Jan Stender
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Povl Klitgaard Holding ApS
Søllingsvej 5
2920 Charlottenlund
CVR-nr.: 25 61 89 20
Regnskabsår: 1. juni - 31. maj
Stiftet: 18. september 2000
Hjemsted: Gentofte

Direktion

Henrik Bytoft Petersen

Revision

Beierholm
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Ellebjergvej 52, 2.
2450 København SV

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier eller andre kapitalandele, herunder anden form for passiv investering samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 3.522.813, og selskabets balance pr. 31. maj 2016 udviser en egenkapital på kr. 132.764.619.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Povl Klitgaard Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle poster

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 værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på koncerngoodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder". Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 5 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Udbytte

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

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

| | Note | 2015/16 kr. | 2014/15 kr. |
|---|------|-------------------------|--------------------------|
| Andre eksterne omkostninger | | <u>-157.335</u> | <u>-428.735</u> |
| Bruttoresultat | | -157.335 | -428.735 |
| Resultat før finansielle poster | | -157.335 | -428.735 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1 | 6.893.340 | 8.456.592 |
| Finansielle indtægter | 2 | 2.940.608 | 13.317.985 |
| Finansielle omkostninger | 3 | <u>-7.067.326</u> | <u>-497.772</u> |
| Resultat før skat | | 2.609.287 | 20.848.070 |
| Skat af årets resultat | | <u>913.526</u> | <u>-2.931.085</u> |
| Årets resultat | | <u>3.522.813</u> | <u>17.916.985</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte | | 1.000.000 | 3.000.000 |
| Overført resultat | | <u>2.522.813</u> | <u>14.916.985</u> |
| | | <u>3.522.813</u> | <u>17.916.985</u> |

Balance pr. 31. maj

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| AKTIVER | | | |
| ANLÆGSAKTIVER | | | |
| Finansielle anlægsaktiver | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 4 | <u>46.375.987</u> | <u>61.382.104</u> |
| | | <u>46.375.987</u> | <u>61.382.104</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>46.375.987</u> | <u>61.382.104</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | | | |
| Tilgodehavender | | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 236.523 |
| Selskabsskat | | 1.779.608 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | <u>11.517</u> | <u>57.651</u> |
| | | <u>1.791.125</u> | <u>294.174</u> |
| Værdipapirer | | | |
| Værdipapirer | | <u>95.437.761</u> | <u>91.230.169</u> |
| | | <u>95.437.761</u> | <u>91.230.169</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>270.549</u> | <u>4.209.875</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>97.499.435</u> | <u>95.734.218</u> |
| AKTIVER I ALT | | <u>143.875.422</u> | <u>157.116.322</u> |

Balance pr. 31. maj

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| PASSIVER | | | |
| EGENKAPITAL | | | |
| | 5 | | |
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Overført resultat | | 131.639.619 | 129.116.262 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | <u>1.000.000</u> | <u>3.000.000</u> |
| Egenkapital i alt | | <u>132.764.619</u> | <u>132.241.262</u> |
| GÆLDSFORPLIGTELSE | | | |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | | |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 11.089.773 | 21.085.365 |
| Selskabsskat | | 0 | 3.768.828 |
| Anden gæld | | <u>21.030</u> | <u>20.867</u> |
| | | <u>11.110.803</u> | <u>24.875.060</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>11.110.803</u> | <u>24.875.060</u> |
| PASSIVER I ALT | | <u>143.875.422</u> | <u>157.116.322</u> |
| Eventualposter mv. | 6 | | |

Noter til årsregnskabet

| | 2015/16 | 2014/15 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | kr. | kr. |
| 1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Andel af overskud i tilknyttede virksomheder | 7.574.739 | 9.137.991 |
| Afskrivning af goodwill | <u>-681.399</u> | <u>-681.399</u> |
| | <u>6.893.340</u> | <u>8.456.592</u> |
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Andre finansielle indtægter | <u>2.940.608</u> | <u>13.317.985</u> |
| | <u>2.940.608</u> | <u>13.317.985</u> |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 520.285 | 416.496 |
| Andre finansielle omkostninger | <u>6.547.041</u> | <u>81.276</u> |
| | <u>7.067.326</u> | <u>497.772</u> |
| 4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. juni | 62.631.172 | 41.888.558 |
| Tilgang i årets løb | <u>0</u> | <u>20.742.614</u> |
| Kostpris 31. maj | <u>62.631.172</u> | <u>62.631.172</u> |
| Værdireguleringer 1. juni | -1.249.068 | -1.391.211 |
| Valutakursregulering | 543 | -14.449 |
| Årets resultat | 7.574.739 | 9.137.991 |
| Udbytte til moderselskabet | -21.900.000 | -8.300.000 |
| Afskrivning på goodwill | <u>-681.399</u> | <u>-681.399</u> |
| Værdireguleringer 31. maj | <u>-16.255.185</u> | <u>-1.249.068</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. maj | <u>46.375.987</u> | <u>61.382.104</u> |

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------------------|----------|-------------------------|-------------|----------------|
| Povl Klitgaard & Co. ApS | Bagsværd | 100% | 24.901.777 | 6.169.064 |
| Povl Klitgaard & Co. AB | Sverige | 100% | 1.113.916 | 492.712 |
| Povl Klitgaard Ejendomme ApS | Bagsværd | 100% | 18.316.099 | 912.963 |

5 Egenkapital

| | Selskabskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|----------------------------|-----------------|--------------------|--|--------------------|
| Egenkapital 1. juni | 125.000 | 129.116.263 | 3.000.000 | 132.241.263 |
| Valutakursregulering | 0 | 543 | 0 | 543 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -3.000.000 | -3.000.000 |
| Årets resultat | 0 | 2.522.813 | 1.000.000 | 3.522.813 |
| Egenkapital 31. maj | 125.000 | 131.639.619 | 1.000.000 | 132.764.619 |

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

6 Eventualposter mv.

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.