

P. Bunde & Co. Aktieselskab

Revisor

Skovagervej 26
2920 Charlottenlund
CVR-nr. 57 46 58 16

REVISION & RÅDGIVNING

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

7/10 2016

Poul Mikael Frydlund
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	10
Balance 30. juni	11
Noter til årsrapporten	13

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for P. Bunde & Co. Aktieselskab.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

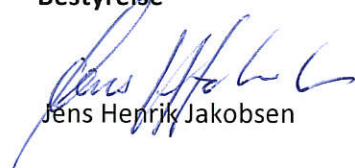
Charlottenlund, den 15. september 2016

Direktion



Jens Henrik Jakobsen

Bestyrelse



Jens Henrik Jakobsen



Marie Louise Jakobsen



Poul Mikael Frydlund

Den uafhængige revisors erklæringer

Til ledelsen i P. Bunde & Co. Aktieselskab

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for P. Bunde & Co. Aktieselskab for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Den uafhængige revisors erklæringer

Brøndby, den 15. september 2016

ALBJERG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 35 38 28 79



Palle Valentin Kubach

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	P. Bunde & Co. Aktieselskab Skovagervej 26 2920 Charlottenlund CVR-nr.: 57 46 58 16 Regnskabsår: 1. juli - 30. juni Hjemsted: Gentofte
Bestyrelse	Jens Henrik Jakobsen Marie Louise Jakobsen Poul Mikael Frydlund
Direktion	Jens Henrik Jakobsen
Revision	ALBJERG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ringager 4C, 2.th. 2605 Brøndby
Advokat	NJORD Law Firm
Pengeinstitut	Danske Bank A/S

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive fabrikation, handel og investeringsvirksomhed, rederivirksomhed og lignende virksomhed efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 477.255, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 60.601.687.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P. Bunde & Co. Aktieselskab for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i DKK.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder..

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	25 %

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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 gældsmetode 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Andre eksterne omkostninger		-375.001	-608.888
Bruttoresultat		-375.001	-608.888
Personaleomkostninger	1	-392.324	-279.231
Resultat før af- og nedskrivninger		-767.325	-888.119
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-44.441	-93.529
Resultat før finansielle poster		-811.766	-981.648
Finansielle indtægter		4.314.395	7.316.401
Finansielle omkostninger		-4.685.622	-1.539.635
Resultat før skat		-1.182.993	4.795.118
Skat af årets resultat	3	705.738	-1.101.302
Årets resultat		-477.255	3.693.816
Foreslået udbytte		200.000	200.000
Overført overskud		-677.255	3.493.816
		-477.255	3.693.816

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		283.333	327.774
Materielle anlægsaktiver	4	<u>283.333</u>	<u>327.774</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>283.333</u>	<u>327.774</u>
Andre tilgodehavender		443.209	495.601
Udskudt skatteaktiv		320.796	0
Selskabsskat		202.676	0
Tilgodehavender		<u>966.681</u>	<u>495.601</u>
Værdipapirer		58.072.491	60.866.505
Værdipapirer		<u>58.072.491</u>	<u>60.866.505</u>
Likvide beholdninger		<u>1.711.866</u>	<u>1.309.270</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>60.751.038</u>	<u>62.671.376</u>
Aktiver i alt		<u>61.034.371</u>	<u>62.999.150</u>

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Passiver			
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		59.401.687	60.078.942
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Egenkapital	5	<u>60.601.687</u>	<u>61.278.942</u>
Hensættelse til udskudt skat		<u>0</u>	<u>384.942</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>0</u>	<u>384.942</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		115.441	92.499
Selskabsskat		0	903.324
Anden gæld		<u>317.243</u>	<u>339.443</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>432.684</u>	<u>1.335.266</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>432.684</u>	<u>1.335.266</u>
Passiver i alt		<u>61.034.371</u>	<u>62.999.150</u>
Eventualposter mv.	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	<u>392.324</u>	<u>279.231</u>
	<u>392.324</u>	<u>279.231</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>44.441</u>	<u>93.529</u>
	<u>44.441</u>	<u>93.529</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	1.039.875
Årets udskudte skat	-336.468	61.427
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>-369.270</u>	<u>0</u>
	<u>-705.738</u>	<u>1.101.302</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2015	807.890
Kostpris 30. juni 2016	807.890
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	480.116
Årets afskrivninger	44.441
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	524.557
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	283.333

5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	1.000.000	60.078.942	200.000	61.278.942
Betalt ordinært udbytte	0	0	-200.000	-200.000
Årets resultat	0	-677.255	200.000	-477.255
Egenkapital 30. juni 2016	1.000.000	59.401.687	200.000	60.601.687

Noter til årsrapporten

Selskabskapitalen består af 1 aktie a nominelt DKK 1.000.000. Ingen aktie er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. juli 2015	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Tilgang i året	0	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0	0
Selskabskapital 30. juni 2016	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

6 Eventualposter mv.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er investor som kommanditist i Merchant Equity Mid Cap Nordic K/S. Selskabets hæftelse udgør nom. kr. 5.000.000. Heraf er der pr. 30/6 2016 indbetalt kr. 4.692.500.

Selskabet har i regnskabsåret 2010/2011 investeret Euro 50.000 i selskabskapital i Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS. Herudover har selskabet forpligtet sig til at yde lån til Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS for maksimalt Euro 450.000. Pr. 30/6 2016 er restforpligtelsen Euro 89.000.

7 Nærtstående parter og ejerforhold

Jens Henrik Jakobsen, Skovagervej 26, 2920 Charlottenlund, ejerandel 100 %.