

Odense Savværk A/S

Store Klaus 20, 5270 Odense N

CVR-nr. 10 43 21 38



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. december 2016

Som dirigent:



Ulla Lindkjær Jacobsen



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Odense Savværk A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

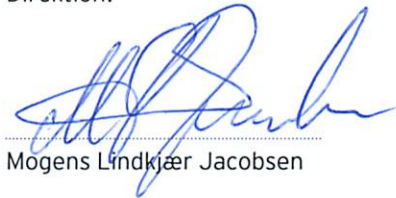
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 25. november 2016

Direktion:



Mogens Lindkjær Jacobsen

Bestyrelse:



Ulla Lindkjær Jacobsen
formand

Mogens Lindkjær Jacobsen

Hans Helge Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Odense Savværk A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Odense Savværk A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 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.

Odense, den 25. november 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



John Blendstrup
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Odense Savværk A/S
Adresse, postnr., by	Store Klaus 20, 5270 Odense N
CVR-nr.	10 43 21 38
Stiftet	30. september 1986
Hjemstedskommune	Odense
Regnskabsår	1. oktober 2015 - 30. september 2016
Bestyrelse	Ulla Lindkjær Jacobsen, formand Mogens Lindkjær Jacobsen Hans Helge Sørensen
Direktion	Mogens Lindkjær Jacobsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er udlejning af fast ejendom med tilhørende produktionsudstyr, driftsmateriel og inventar.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 97.199 kr. efter skat, der af bestyrelsen foreslås disponeret som anført under resultatopgørelsen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der har væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Bruttofortjeneste	619.513	505.643
	Personaleomkostninger	0	-30.000
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-190.024	-188.131
	Resultat før finansielle poster	429.489	287.512
2	Finansielle omkostninger	-304.367	-337.294
	Resultat før skat	125.122	-49.782
3	Skat af årets resultat	-27.923	49.808
	Årets resultat	<u>97.199</u>	<u>26</u>
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	97.199	26
		<u>97.199</u>	<u>26</u>

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	5.979.933	6.169.957
	Produktionsanlæg og maskiner	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
		<u>5.979.933</u>	<u>6.169.957</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>5.979.933</u>	<u>6.169.957</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	0	1.469
5	Periodeafgrænsningsposter	1.239	0
		<u>1.239</u>	<u>1.469</u>
	Likvide beholdninger	<u>495.781</u>	<u>536.626</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>497.020</u>	<u>538.095</u>
	AKTIVER I ALT	<u>6.476.953</u>	<u>6.708.052</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Selskabskapital	501.000	501.000
	Overført resultat	41.885	-55.314
	Egenkapital i alt	<u>542.885</u>	<u>445.686</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	550.144	573.033
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>550.144</u>	<u>573.033</u>
	Gældsforpligtelser		
7	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	3.665.196	3.882.414
		<u>3.665.196</u>	<u>3.882.414</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	217.431	258.098
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	4.492
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.370.136	1.125.088
	Skyldig selskabsskat	50.812	13.206
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	3.302	10.751
	Anden gæld	77.047	395.284
		<u>1.718.728</u>	<u>1.806.919</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>5.383.924</u>	<u>5.689.333</u>
	PASSIVER I ALT	<u>6.476.953</u>	<u>6.708.052</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 9 Sikkerhedsstillelser
 10 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2014	501.000	-55.340	445.660
Årets resultat	0	26	26
Egenkapital 1. oktober 2015	501.000	-55.314	445.686
Årets resultat	0	97.199	97.199
Egenkapital 30. september 2016	501.000	41.885	542.885

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Odense Savværk A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Resultatopgørelsen**Nettoomsætning**

Nettoomsætningen i form af lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen for den periode, som lejeindtægterne vedrører, uanset betalingstidspunktet.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration og lokaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere.

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	5-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Grunde afskrives ikke.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Finansielle omkostninger**

Finansielle omkostninger omfatter renter og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Selskabet er sambeskattet med sin modervirksomhed Pinus Pecunia ApS. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Balancen**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab efter individuelle vurderinger.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter indlån i pengeinstitut.

Egenkapital***Foreslået udbytte***

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 samt betalte acontoskatte.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Selskabets gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi, svarende til den nominelle værdi.

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	64.494	79.558
Andre finansielle omkostninger	239.873	257.736
	<u>304.367</u>	<u>337.294</u>
3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	50.812	13.206
Årets regulering af udskudt skat	-22.889	-63.014
	<u>27.923</u>	<u>-49.808</u>

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2015	11.466.024	5.578.649	932.987	17.977.660
Kostpris 30. september 2016	11.466.024	5.578.649	932.987	17.977.660
Af- og nedskrivninger				
1. oktober 2015	5.296.067	5.578.649	932.987	11.807.703
Årets afskrivninger	190.024	0	0	190.024
Af- og nedskrivninger				
30. september 2016	5.486.091	5.578.649	932.987	11.997.727
Regnskabsmæssig værdi				
30. september 2016	5.979.933	0	0	5.979.933

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 9.

5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende år.

6 Selskabskapital

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 501.000 kr. de seneste 5 år.

7 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/9 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	3.882.627	217.431	3.665.196	366.832
	3.882.627	217.431	3.665.196	366.832

Gæld til banker vedrører mellemværender med 2 pengeinstitutter. En andel af gælden på 2.500.000 kr. henstår afdragsfrit i det kommende regnskabsår. Vilkår for afvikling af gælden på 2.500.000 kr. vil skulle forhandles med pengeinstituttet i november 2017.

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Pinus Pecunia ApS. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med modervirksomheden for danske selskabsskatter.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**Noter****9 Sikkerhedsstillelser**

I selskabets faste ejendom og driftsmateriel er tinglyst følgende til sikkerhed for bankgæld:

- Ejerpantebrev på 1.788.234 kr. i ejendommen Gøteborggade 12, Odense.
- Skadesløsbrev på 1.400.000 kr. med pant i ejendommen, Gøteborggade 12, Odense.
- Ejerpantebrev på 1.000.000 kr. med pant i ejendommen, Gøteborggade 12, Odense.
- Ejerpantebrev på 1.400.000 kr. med pant i ejendommen, Gøteborggade 12, Odense.
- Ejerpantebrev på 2.700.000 kr. med pant i ejendommen, Gøteborggade 12, Odense.
- Løsørejerpantebrev på 1.000.000 kr. med pant i specifikke maskiner.

10 Nærtstående parter

Odense Savværk A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Pinus Pecunia ApS	Store Klaus 20, 5270 Odense N