

Odense Savværk A/S


Store Klaus 20, 5270 Odense N

CVR-nr. 10 43 21 38

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. december 2018

Dirigent:



Ulla Lindkjær Jacobsen





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Odense Savværk A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 20. december 2018
Direktion:



Mogens Lindkjær Jacobsen

Bestyrelse:



Ulla Lindkjær Jacobsen
formand

Mogens Lindkjær Jacobsen

Hans Helge Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Odense Savværk A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Odense Savværk A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.


Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 20. december 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Klindt Eilertsen
statsaut. revisor
mne16625



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 2017 - 30. september 2018
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

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 133.507 kr. efter skat, der af bestyrelsen foreslås disponeret som vist i tilknytning til resultatopgørelsen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Resultatopgørelse

Note	kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	Bruttofortjeneste	627.398	593.368
5	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-190.024	-190.024
	Resultat før finansielle poster	437.374	403.344
	Finansielle indtægter	0	1.065
3	Finansielle omkostninger	-265.300	-289.018
	Resultat før skat	172.074	115.391
4	Skat af årets resultat	-38.567	-25.653
	Årets resultat	<u>133.507</u>	<u>89.738</u>
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	<u>133.507</u>	<u>89.738</u>
		<u>133.507</u>	<u>89.738</u>

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	5.599.885	5.789.909
	Produktionsanlæg og maskiner	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
		<u>5.599.885</u>	<u>5.789.909</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>5.599.885</u>	<u>5.789.909</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	265	7.954
6	Periodeafgrænsningsposter	1.419	1.299
		<u>1.684</u>	<u>9.253</u>
	Likvide beholdninger	<u>419.546</u>	<u>579.808</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>421.230</u>	<u>589.061</u>
	AKTIVER I ALT	<u>6.021.115</u>	<u>6.378.970</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Selskabskapital	501.000	501.000
	Overført resultat	265.130	131.623
	Egenkapital i alt	<u>766.130</u>	<u>632.623</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	468.167	508.602
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>468.167</u>	<u>508.602</u>
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	3.112.698	3.365.008
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.094.877	1.134.877
		<u>4.207.575</u>	<u>4.499.885</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	420.062	589.104
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.344	251
	Skyldig selskabsskat	79.002	67.195
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	4.161	0
	Anden gæld	74.674	81.310
		<u>579.243</u>	<u>737.860</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>4.786.818</u>	<u>5.237.745</u>
	PASSIVER I ALT	<u>6.021.115</u>	<u>6.378.970</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 2 Personaleomkostninger
 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 10 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Egenkapitaloppgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2016	501.000	41.885	542.885
Overført via resultatdisponering	0	89.738	89.738
Egenkapital 1. oktober 2017	501.000	131.623	632.623
Overført via resultatdisponering	0	133.507	133.507
Egenkapital 30. september 2018	501.000	265.130	766.130

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Odense Savværk A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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 bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

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.

Afskrivninger

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver 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 2017 - 30. september 2018

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 acontoskatter.

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 nettorealiseringsværdi, svarende til den nominelle værdi.

2 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte ud over ledelsen, som vederlægges med fri telefon.

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	61.461	67.739
Andre finansielle omkostninger	<u>203.839</u>	<u>221.279</u>
	<u>265.300</u>	<u>289.018</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	79.002	67.195
Årets regulering af udskudt skat	<u>-40.435</u>	<u>-41.542</u>
	<u>38.567</u>	<u>25.653</u>

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	11.466.024	5.578.649	400.287	17.444.960
Kostpris 30. september 2018	11.466.024	5.578.649	400.287	17.444.960
Af- og nedskrivninger				
1. oktober 2017	5.676.115	5.578.649	400.287	11.655.051
Årets afskrivninger	190.024	0	0	190.024
Af- og nedskrivninger				
30. september 2018	5.866.139	5.578.649	400.287	11.845.075
Regnskabsmæssig værdi				
30. september 2018	5.599.885	0	0	5.599.885

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 10.

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende år.

7 Selskabskapital

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

8 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/9 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	3.364.364	251.666	3.112.698	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.263.273	168.396	1.094.877	0
	4.627.637	420.062	4.207.575	0

Gæld til banker vedrører mellemværender med 2 pengeinstitutter. Det ene mellemværende på i alt 986.364 kr. afvikles med faste ydelser. På det andet mellemværende på i alt 2.378.000 kr. betales afdrag efter årlig forhandling i november om engagementet. Den kortfristede andel af bankgælden svarer til de aftalte afdrag i regnskabsåret 2018/19.

Afvikling af gæld til tilknyttede virksomheder forhandles hvert år i november. Den kortfristede andel af gælden til tilknyttede virksomheder svarer til de aftalte afdrag i regnskabsåret 2018/19.

Det er en naturlig konsekvens af, at der hvert år tages stilling til afviklingen af gælden, at der ikke kan gisnes om størrelsen på gælden efter 5 år. Oplysningen om forventet gæld efter 5 år på virksomhedens lån omfatter derfor kun bankgæld, hvor afvikling sker på vilkår, som er indgået ved gældens etablering.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

9 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.

10 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.

I selskabets produktionsanlæg, maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar er tinglyst et løsøre-ejerpantebrev på 1.000.000 kr. med pant i specifikke maskiner. Løsøreejerpantebrevet står ikke til sikkerhed for noget engagement.