

# Pinus Pecunia ApS

Store Klaus 20, 5270 Odense N

CVR-nr. 19 53 36 97



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. december 2016

Som dirigent:



.....

Ulla Lindkjær Jacobsen



Building a better  
working world



## Indhold

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

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Pinus Pecunia ApS.

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:



Ulla Lindkjær Jacobsen

Bestyrelse:



Mogens Lindkjær Jacobsen  
formand



Ulla Lindkjær Jacobsen



Christine Lindkjær Jacobsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Pinus Pecunia ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pinus Pecunia ApS 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	Pinus Pecunia ApS
Adresse, postnr., by	Store Klaus 20, 5270 Odense N
CVR-nr.	19 53 36 97
Stiftet	26. august 1996
Hjemstedskommune	Odense
Regnskabsår	1. oktober 2015 - 30. september 2016
Bestyrelse	Mogens Lindkjær Jacobsen, formand Ulla Lindkjær Jacobsen Christine Lindkjær Jacobsen
Direktion	Ulla Lindkjær Jacobsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at eje kapitalandele i dattervirksomheden Odense Savværk A/S samt herudover at opnå bedst mulige afkast af selskabets formue ved placering i børsnoterede værdipapirer og indlån i pengeinstitut.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 330.447 kr. efter skat, der af bestyrelsen foreslås disponeret som anført under resultatopgørelsen.

Underskuddet henføres primært til kursfald på selskabets beholdning af børsnoterede aktier.

#### Begivenheder efter balancedagen

Selskabets beholdning af børsnoterede værdipapirer er i oktober og november 2016 blevet ramt af yderligere kursfald. Det er ledelsens vurdering, at kursfaldet er forbigående, og det er hensigten at beholde værdipapirerne, indtil de har genvundet det tabte.

Der er i øvrigt ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der har væsentlig betydning for vurdering af årsregnskabet.

## Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Eksterne omkostninger	-54.249	-57.118
	<b>Bruttoresultat</b>	-54.249	-57.118
	Personaleomkostninger	-100.000	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	-154.249	-57.118
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	97.199	26
2	Finansielle indtægter	333.709	1.131.456
	Finansielle omkostninger	-710.409	-1.664
	<b>Resultat før skat</b>	-433.750	1.072.700
3	Skat af årets resultat	103.303	-252.814
	<b>Årets resultat</b>	-330.447	819.886
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	101.200	1.000.000
	Overført resultat	-431.647	-180.114
		-330.447	819.886

**Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**
**Balance**

Note	kr.	2015/16	2014/15
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
4	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	542.885	445.686
		<u>542.885</u>	<u>445.686</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>542.885</u>	<u>445.686</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
5	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.370.136	1.125.088
	Udskudte skatteaktiver	65.997	0
	Tilgodehavende selskabsskat	167.805	0
	Andre tilgodehavender	4.315	6.858
		<u>1.608.253</u>	<u>1.131.946</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>8.961.335</u>	<u>10.448.518</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>1.035.567</u>	<u>1.595.745</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>11.605.155</u>	<u>13.176.209</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>12.148.040</u>	<u>13.621.895</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
6	Selskabskapital	232.000	232.000
	Overført resultat	11.775.255	12.206.902
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	1.000.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>12.108.455</u>	<u>13.438.902</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Skyldig selskabsskat	0	145.493
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	2.085	0
	Anden gæld	37.500	37.500
		<u>39.585</u>	<u>182.993</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>39.585</u>	<u>182.993</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>12.148.040</u>	<u>13.621.895</u>

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



## Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2014	232.000	12.387.016	500.000	13.119.016
Årets resultat	0	-180.114	1.000.000	819.886
Udloddet udbytte	0	0	-500.000	-500.000
<b>Egenkapital 1. oktober 2015</b>	<b>232.000</b>	<b>12.206.902</b>	<b>1.000.000</b>	<b>13.438.902</b>
Årets resultat	0	-431.647	101.200	-330.447
Udloddet udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
<b>Egenkapital 30. september 2016</b>	<b>232.000</b>	<b>11.775.255</b>	<b>101.200</b>	<b>12.108.455</b>

## Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pinus Pecunia ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskab

Der udarbejdes ikke koncernregnskab, idet koncernselskaberne i to på hinanden følgende regnskabsår ikke overskrider to af de i årsregnskabslovens § 110 opførte størrelser.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

### Resultatopgørelsen

#### Eksterne omkostninger

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere.

#### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Indtægter af kapitalandele omfatter resultat efter skat i dattervirksomheder.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, udbytter og udlodninger fra børsnoterede værdipapirer, kursgevinster og -tab på børsnoterede værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

**Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016****Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Balancen****Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab efter individuelle vurderinger.

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer måles til dagsværdi, svarende til kursværdien på balancedagen.

**Likvider**

Likvider omfatter indlån i pengeinstitut.

**Egenkapital*****Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode***

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

***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.

**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 samt skattemæssigt underskud til fremførelse.

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.

## Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

#### Gældsforpligtelser

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

kr.	2015/16	2014/15
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	64.494	79.558
Andre finansielle indtægter	269.215	1.051.898
	<u>333.709</u>	<u>1.131.456</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-37.306	252.814
Årets regulering af udskudt skat	-65.997	0
	<u>-103.303</u>	<u>252.814</u>

#### 4 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. oktober 2015	8.484.592
Kostpris 30. september 2016	8.484.592
Værdireguleringer 1. oktober 2015	-8.038.906
Andel af årets resultat	97.199
Værdireguleringer 30. september 2016	-7.941.707
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<u>542.885</u>

kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<b>Dattervirksomheder</b>					
Odense Savværk A/S	A/S	Odense	100,00 %	542.885	97.199

## Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

#### 5 Tilgodehavender

Selskabet har et tilgodehavende på 1.370.136 kr. hos tilknyttet virksomhed pr. 30. september 2016. Der er indgået aftale med banken hos den tilknyttede virksomhed om, at afdrag på tilgodehavendet kræver, at såvel banken som Pinus Pecunia ApS modtager forholdsmæssigt afdrag på deres tilgodehavender hos den tilknyttede virksomhed.

Der forventes et afdrag på 157.259 kr. på tilgodehavendet hos den tilknyttede virksomhed i det kommende år.

#### 6 Selskabskapital

Virksomhedens anpartskapital har uændret været 232.000 kr. de seneste 5 år.

#### 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på 1.522.500 kr. for et banklån, som er ydet til den tilknyttede virksomhed Odense Savværk A/S til finansiering af fast ejendom. Restgælden på lånet udgør 52.500 kr. pr. 30. september 2016.

Selskabet er sambeskattet med den tilknyttede virksomhed Odense Savværk A/S. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med den tilknyttede virksomhed for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

#### 8 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. september 2016.

#### 9 Nærtstående parter

Pinus Pecunia ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Mogens Lindkjær Jacobsen	Store Klaus 20, Næsby, 5270 Odense N
Ulla Lindkjær Jacobsen	Store Klaus 20, Næsby, 5270 Odense N