

P. Bunde & Co. A/S

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

REVISION & RÅDGIVNING

Årsrapport for 2019/20

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. november 2020.


Mette Malene Eigtved
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2019/20 for P. Bunde & Co. A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

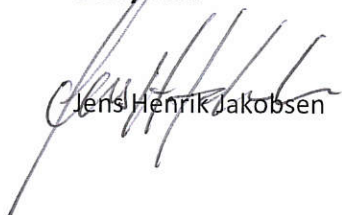
Charlottenlund, den 5. oktober 2020

Direktion

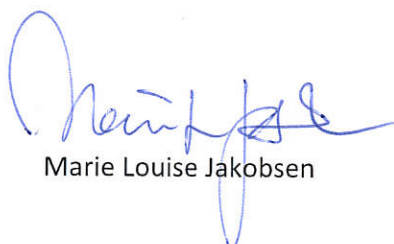


Jens Henrik Jakobsen

Bestyrelse



Jens Henrik Jakobsen



Marie Louise Jakobsen



Mette Malene Eigtved

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i P. Bunde & Co. A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for P. Bunde & Co. A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Brøndby, den 5. oktober 2020

ALBJERG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 38 28 79



Palle Valentin Kubach

statsautoriseret revisor
mne16567

Selskabsoplysninger

Selskabet	P. Bunde & Co. A/S Skovagervej 26 2920 Charlottenlund
	CVR-nr.: 57 46 58 16 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 1. juli 2019 - 30. juni 2020
Bestyrelse	Jens Henrik Jakobsen Marie Louise Jakobsen Mette Malene Eigtved
Direktion	Jens Henrik Jakobsen
Revision	ALBJERG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ringager 4C, 2.th. 2605 Brøndby
Bankforbindelse	Danske Bank A/S
Advokatforbindelse	NJORD Law Firm

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2019/2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019/2020 udviser et overskud på kr. 1.688.083, og selskabets balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på kr. 70.023.657.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Andre driftsindtægter	13.333	0
Andre eksterne omkostninger	-520.180	-661.010
Bruttoresultat	-506.847	-661.010
1 Personaleomkostninger	-879.146	-1.179.050
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-62.901	-33.333
Driftsresultat	-1.448.894	-1.873.393
2 Andre finansielle indtægter	5.657.960	4.861.909
3 Øvrige finansielle omkostninger	-2.378.246	-324.532
Resultat før skat	1.830.820	2.663.984
4 Skat af årets resultat	-142.737	-674.189
Årets resultat	1.688.083	1.989.795
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	250.000
Overføres til overført resultat	688.083	1.739.795
Disponeret i alt	1.688.083	1.989.795

Balance 30. juni

<u>Note</u>	2020 kr.	2019 kr.
Aktiver		
Anlægsaktiver		
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.117.702	166.667
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.117.702</u>	<u>166.667</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>1.117.702</u>	<u>166.667</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavende selskabsskat	42.059	0
Andre tilgodehavender	874.127	568.806
Tilgodehavender i alt	<u>916.186</u>	<u>568.806</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	65.992.027	65.820.009
Værdipapirer i alt	<u>65.992.027</u>	<u>65.820.009</u>
Likvide beholdninger	<u>2.680.736</u>	<u>3.031.540</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>69.588.949</u>	<u>69.420.355</u>
Aktiver i alt	<u>70.706.651</u>	<u>69.587.022</u>

Balance 30. juni

Passiver		2020	2019
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital			
6	Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	68.023.657	67.335.574
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	250.000
	Egenkapital i alt	<u>70.023.657</u>	<u>68.585.574</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	71.095	40.096
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>71.095</u>	<u>40.096</u>
Gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	90.000	90.000
	Selskabsskat	0	272.339
	Anden gæld	521.899	599.013
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>611.899</u>	<u>961.352</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>611.899</u>	<u>961.352</u>
	Passiver i alt	<u>70.706.651</u>	<u>69.587.022</u>
7	Eventualposter		
8	Nærtstående parter		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomhedskapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juli 2018	1.000.000	65.595.779	200.000	66.795.779
Udloddet udbytte	0	0	-200.000	-200.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.739.795	250.000	1.989.795
Egenkapital 1. juli 2019	1.000.000	67.335.574	250.000	68.585.574
Udloddet udbytte	0	0	-250.000	-250.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	688.083	1.000.000	1.688.083
	1.000.000	68.023.657	1.000.000	70.023.657

Noter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	879.146	1.179.050
	879.146	1.179.050
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2. Andre finansielle indtægter		
Renter, obligationer	1.029.702	1.291.738
Renter, Udlån	643.586	624.226
Kursavance, aktier og obligationer	3.504.206	2.124.429
Forfaldne renter, strukturerede produkter	184.959	187.402
Valutakursdifferencer	0	30.154
Udbytte porteføljeaktier og Merchant Equity	295.507	603.960
	5.657.960	4.861.909
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	2.378.246	324.532
	2.378.246	324.532
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	111.738	804.848
Årets regulering af udskudt skat	30.999	-130.659
	142.737	674.189

Noter

5. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. juli 2019	791.245
Tilgang	1.180.603
Afgang	-791.245
Kostpris 30. juni 2020	1.180.603
Af- og nedskrivninger 1. juli 2019	624.578
Årets afskrivninger	62.901
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-624.578
Af- og nedskrivninger 30. juni 2020	62.901
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020	1.117.702

6. Virksomhedskapital

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

7. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser:

Selskabet er investor som kommanditist i Merchant Equity Mid Cap Nordic K/S. Selskabets hæftelse udgør kr. 5.000.000. Heraf er der pr. 30. juni 2020 indbetalt kr. 4.721.500.

Selskabet har i regnskabsåret 2017/2018 investeret Euro 70.000 i selskabskapital i Merchant Equity Large Cap Europe VIII A/S. Herudover har selskabet forpligtet sig til at yde lån til Merchant Equity Large Cap Europe VIII A/S for maksimalt Euro 630.000. Pr. 30. juni 2020 er restforpligtelsen Euro 307.370.

I regnskabsåret 2018/2019 har selskabet investeret Euro 500.000 i Merchant Equity Infrastructure III. Af investeringen på Euro 500.000 er de Euro 450.000 et lån. Pr. 30. juni 2020 har selskabet indbetalt Euro 50.000 og restforpligtelsen på lånet er pr. 30. juni 2020 Euro 205.500.

8. Nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P. Bunde & Co. A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

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

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som 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, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

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.

Egenkapital

Udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

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 er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.