

---

# *Pii A/S*

Sorgenfrivej 18, 2800 Kgs. Lyngby

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 10 40 83 85

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 13/05 2016

Claus Abildstrøm, advokat  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 13

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Pii A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby, den 13. maj 2016

## Direktion

Mads Pii

## Bestyrelse

Sune Schlott  
formand

Mads Pii

Claus Abildstrøm

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Pii A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pii A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Næstved, den 13. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Lars Ankersen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Pii A/S  
Sorgenfrivej 18  
2800 Kgs. Lyngby

Telefon: 45 93 02 66

Telefax: 45 93 02 67

CVR-nr.: 10 40 83 85

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Regnskabsår: 29. regnskabsår

Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk Kommune

## Bestyrelse

Sune Schlott, formand

Mads Pii

Claus Abildstrøm

## Direktion

Mads Pii

## Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Toldbuen 1

4700 Næstved

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Pii A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

## Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i at eje aktier i datterselskabet Logos Fanum A/S, investering i associerede selskaber samt investering i værdipapirer i øvrigt.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 1.750.320, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 26.441.110.

## Usædvanlige forhold

Der er i årsregnskabet indarbejdet effekten af, at årsregnskaberne for associeret selskab er korrigeret for fundamentale fejl. Rettelserne er indarbejdet i sammenligningstallene for 2014 og har påvirket resultatet for 2014 og egenkapitalen pr. 31. december 2014 negativt med DKK - 368.616.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-36.750</b>	<b>-22.625</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		308.681	-203.384
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		156.263	-502.360
Finansielle indtægter	1	1.864.872	1.875.160
Finansielle omkostninger	2	-146.549	-225.577
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.146.517</b>	<b>921.214</b>
Skat af årets resultat	3	-396.197	-405.366
<b>Årets resultat</b>		<b>1.750.320</b>	<b>515.848</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-116.444
Overført resultat	750.320	132.292
	<b>1.750.320</b>	<b>515.848</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	3.648.152	3.303.868
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	2.935.472	2.814.812
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>6.583.624</b>	<b>6.118.680</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.583.624</b>	<b>6.118.680</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.075
Andre tilgodehavender		63.313	0
Periodeafgrænsningsposter		25.364	25.364
<b>Tilgodehavender</b>		<b>88.677</b>	<b>26.439</b>
<b>Værdipapirer</b>	6	<b>18.858.682</b>	<b>17.964.617</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.912.714</b>	<b>1.944.731</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>20.860.073</b>	<b>19.935.787</b>
<b>Aktiver</b>		<b>27.443.697</b>	<b>26.054.467</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		24.941.110	24.190.790
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	500.000
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>26.441.110</b>	<b>25.190.790</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		510.664	394.593
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		7.789	35.350
Selskabsskat		396.892	333.607
Anden gæld		62.242	80.127
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.002.587</b>	<b>863.677</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.002.587</b>	<b>863.677</b>
<b>Passiver</b>		<b>27.443.697</b>	<b>26.054.467</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	<u>1.864.872</u>	<u>1.875.160</u>
	<b><u>1.864.872</u></b>	<b><u>1.875.160</u></b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>146.549</u>	<u>225.577</u>
	<b><u>146.549</u></b>	<b><u>225.577</u></b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	396.197	401.849
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>3.517</u>
	<b><u>396.197</u></b>	<b><u>405.366</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
<b>4 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	4.204.066	4.204.066
Kostpris 31. december	4.204.066	4.204.066
Værdireguleringer 1. januar	-900.198	-1.065.430
Korrektion tidl. år	80	0
Årets resultat	344.204	165.232
Værdireguleringer 31. december	-555.914	-900.198
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>3.648.152</b>	<b>3.303.868</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejeraandel	Egenkapital	Årets resultat
Fanum A/S	Lyngby	1.000.000	100%	3.648.152	344.204

	2015 DKK	2014 DKK
<b>5 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	2.503.914	2.503.914
Kostpris 31. december	2.503.914	2.503.914
Værdireguleringer 1. januar	310.898	1.181.874
Årets resultat	156.263	-502.360
Korrektion til Logos Holding 2014	-35.603	0
Korrektion primo balance fundamental fejl	0	-368.616
Værdireguleringer 31. december	431.558	310.898
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.935.472</b>	<b>2.814.812</b>

## Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Logos Holding A/S	Lyngby	980.000	50%	5.870.944	312.526

### 6 Værdipapirer

	2015 DKK	2014 DKK
Aktier	13.929.916	11.586.982
Obligationer	4.928.766	6.377.635
	<b>18.858.682</b>	<b>17.964.617</b>

### 7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	24.559.406	500.000	25.559.406
Nettoeffekt ved rettelse af fundamental fejl	0	-368.616	0	-368.616
Korrigeret egenkapital 1. januar	500.000	24.190.790	500.000	25.190.790
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Årets resultat	0	750.320	1.000.000	1.750.320
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>24.941.110</b>	<b>1.000.000</b>	<b>26.441.110</b>

Selskabskapitalen består af 50 aktier à nominelt DKK 10.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
<b>8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for dattervirksomheds bankgæld:		
Bankindeståender	1.589.226	948.156
Værdipapirer	<u>7.275.221</u>	<u>6.990.671</u>

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Den samlede indregnede selskabsskat i koncernen udgør DKK 315.958. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Logos Fanum A/S's gæld til Nykredit med en restgæld pr. 31. december 2015 på DKK 9.120.000.

# Regnskabspraxis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Pii A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### Fundamentale fejl

Selskabet har konstateret en fundamental fejl på følgende område, som har indvirkning på tidligere aflagte årsrapporter.

I årsregnskaberne for det associerede selskab Logos Holding A/S er der indarbejdet korrektioner som følge af fundamentale fejl. Nettoeffekten af fejlen påvirker årets resultat i 2014 og egenkapitalen pr. 31. december 2014 negativt med DKK - 368.616.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

# Regnskabspraksis

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed

Kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” ”Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed henlægges via overskudsdisponeringen til ”Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.



# Regnskabspraksis

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, investeringsforeningsbeviser og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## Egenkapital

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.