

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Telefon 79 12 84 44
Telefax 79 12 84 55
www.deloitte.dk

P.I.HOLDING A/S

Brogade 2 B mf.
5500 Middelfart
CVR-nr. 24317714

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.04.2018

Dirigent

Navn: Peder Hans Ingvarsten

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017	6
Balance pr. 31.12.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2017	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

P.I.HOLDING A/S
Brogade 2 B mf.
5500 Middelfart

CVR-nr.: 24317714
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Gudrun Ingvarsten, formand
Pernille Ingvarsten Jørgensen
Charlotte Ingvarsten
Peder Hans Ingvarsten

Direktion

Peder Hans Ingvarsten

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for P.I.HOLDING A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 30.03.2018

Direktion

Peder Hans Ingvarsten

Bestyrelse

Gudrun Ingvarsten
formand

Pernille Ingvarsten Jørgensen

Charlotte Ingvarsten

Peder Hans Ingvarsten

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i P.I.HOLDING A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for P.I.HOLDING A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, 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 for 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Esbjerg, den 30.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Stig Petersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investering i aktier og obligationer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 10.263 t.kr. mod et underskud på 460 t.kr. i 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(1.329.041)	(1.490.454)
Personaleomkostninger	1	(3.622.647)	(3.674.616)
Af- og nedskrivninger	2	<u>347.202</u>	<u>(358.118)</u>
Driftsresultat		(4.604.486)	(5.523.188)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		6.133	21.504
Andre finansielle indtægter	3	18.155.393	9.010.365
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.405.911)</u>	<u>(2.229.947)</u>
Resultat før skat		12.151.129	1.278.734
Skat af årets resultat	5	<u>(1.888.228)</u>	<u>(1.739.000)</u>
Årets resultat		<u>10.262.901</u>	<u>(460.266)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		<u>8.262.901</u>	<u>(2.460.266)</u>
		<u>10.262.901</u>	<u>(460.266)</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		990.313	1.019.916
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		407.144	470.339
Materielle anlægsaktiver	6	1.397.457	1.490.255
Andre tilgodehavender		21.943.038	14.402.420
Finansielle anlægsaktiver		21.943.038	14.402.420
Anlægsaktiver		23.340.495	15.892.675
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	693.990
Udskudt skat		0	72.000
Andre tilgodehavender		1.992.557	4.229.609
Periodeafgrænsningsposter		2.686	300.087
Tilgodehavender		1.995.243	5.295.686
Andre værdipapirer og kapitalandele		154.052.033	148.616.569
Værdipapirer og kapitalandele		154.052.033	148.616.569
Likvide beholdninger		4.047.355	4.532.111
Omsætningsaktiver		160.094.631	158.444.366
Aktiver		183.435.126	174.337.041

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	7	2.000.000	2.000.000
Overført overskud eller underskud		177.172.156	168.785.255
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
Egenkapital		<u>181.172.156</u>	<u>172.785.255</u>
Udskudt skat		9.000	0
Hensatte forpligtelser		<u>9.000</u>	<u>0</u>
Bankgæld		0	222.362
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000	18.779
Gæld til tilknyttede virksomheder		92.368	0
Gæld til associerede virksomheder		0	431.853
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		892	3.145
Skyldig selskabsskat		1.689.393	290.000
Anden gæld		456.317	585.647
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.253.970</u>	<u>1.551.786</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.253.970</u>	<u>1.551.786</u>
Passiver		<u>183.435.126</u>	<u>174.337.041</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.000.000	168.785.255	2.000.000	172.785.255
Udbytte af egne kapitalandele	0	124.000	(124.000)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.876.000)	(1.876.000)
Årets resultat	0	8.262.901	2.000.000	10.262.901
Egenkapital ultimo	2.000.000	177.172.156	2.000.000	181.172.156

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	3.609.252	3.596.761
Pensioner	0	56.957
Andre omkostninger til social sikring	13.395	20.898
	3.622.647	3.674.616
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	92.798	358.118
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(440.000)	0
	(347.202)	358.118
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	10.009.755	6.367.471
Valutakursreguleringer	913	186.507
Dagsværdireguleringer	7.227.885	215.414
Øvrige finansielle indtægter	916.840	2.240.973
	18.155.393	9.010.365
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	7.200	11.853
Renteomkostninger i øvrigt	11.581	26.181
Valutakursreguleringer	280.449	34.899
Dagsværdireguleringer	746.178	1.643.805
Øvrige finansielle omkostninger	360.503	513.209
	1.405.911	2.229.947

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.700.000	290.000
Ændring af udskudt skat	81.000	1.428.000
Regulering vedrørende tidligere år	107.228	21.000
	1.888.228	1.739.000
		Andre
		anlæg,
		drifts-
	Grunde og	materiel og
	bygninger	inventar
	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.570.200	2.232.507
Afgange	0	(1.151.933)
Kostpris ultimo	1.570.200	1.080.574
Af- og nedskrivninger primo	(550.284)	(1.762.168)
Årets afskrivninger	(29.603)	(63.195)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.151.933
Af- og nedskrivninger ultimo	(579.887)	(673.430)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	990.313	407.144
		Nominal
		værdi
	Antal	kr.
7. Virksomhedskapital		
A-aktier, 10 x stemmeret	1.160	1.160.000
B-aktier, 1 x stemmeret	840	840.000
	2.000	2.000.000

Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør nom. 125.000 kr., hvilket svarer til 6,25% af virksomhedskapitalen.

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	792.570	0

9. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med GI Holding Middelfart ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har deponeret ejerpantebrev på i alt 15 t.kr. til sikkerhed for ejerlejlighedsforening. Ejerpantebrevet giver pant i overstående grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2017 udgør 990 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer samt unoterede kapitalandele. Børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Unoterede kapitalandele måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.