



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

PIA CLAUDI HOLDING APS
GL. STATIONSVEJ 3, 8400 EBELTOFT
ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. maj 2016

Pia Bentsen Claudi Larsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-13

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabets	Pia Claudi Holding ApS Gl. Stationsvej 3 8400 Ebeltoft
	CVR-nr.: 26 98 88 96 Stiftet: 24. juni 2004 Hjemsted: Syddjurs Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Pia Bentsen Claudi Larsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Sydbank Store Torv 12 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Pia Claudi Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ebeltoft, den 26. maj 2016

Direktion:

Pia Bentsen Claudi Larsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Pia Claudi Holding ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Pia Claudi Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 selskabets 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabet note "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" og ledelsesberetningens afsnit "Usikkerhed ved indregning og måling", hvori ledelsen redegør for forventningerne til en væsentligt forbedret indtjening i tidligere associeret virksomhed, der er en forudsætning for værdiansættelsen af andre tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver på 1.652 tkr. til nominel værdi.

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.

Aarhus, den 26. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Heidi Agen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er i lighed med tidligere år at eje andele i helt eller delvist ejede associerede virksomheder samt foretage anden kapitalplacering.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har i regnskabsåret solgt kapitalandel i associeret virksomhed Eva & Claudi A/S. I forbindelse med salget er der opstået et tilgodehavende ved køber samt foretaget udlån til Eva & Claudi A/S.

Værdiansættelsen af tilgodehavenderne er forudsat en positiv indtjeningsudvikling i Eva & Claudi A/S. Eva & Claudi A/S har i 2015 realiseret et underskud på 2.746 tkr. Der er jf. ledelsen i dette selskab foretaget markante ændringer i omkostningsstrukturen i Eva & Claudi A/S, hvorfor det forventes, at resultatet vil være markant forbedret allerede fra 2016.

Da der er usikkerhed med fremtidige prognoser og forventninger vil der være usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavenderne på 1.652 tkr. Under forudsætning af de ovenstående forventninger, er det ledelsens forventning, at tilgodehavenderne er værdiansat forsvarligt.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	2014 kr.
BRUTTOTAB.....		-135.081	-141.999
Personaleomkostninger.....	1	-46.914	0
Af- og nedskrivninger.....		-12.224	-8.223
DRIFTSRESULTAT.....		-194.219	-150.222
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....		-646.600	-773.398
Andre finansielle indtægter.....		658.704	367.100
Andre finansielle omkostninger.....		-21.300	-31.677
RESULTAT FØR SKAT.....		-203.415	-588.197
Skat af årets resultat.....	2	-100.473	-41.002
ÅRETS RESULTAT.....		-303.888	-629.199
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		101.200	400.000
Anvendt af tidligere års overskud.....		-405.088	-1.029.199
I ALT.....		-303.888	-629.199

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		143.145	2.189.745
Lejedepositum og andre tilgodehavender.....		1.652.300	0
Finansielle anlægsaktiver.....	3	1.795.445	2.189.745
ANLÆGSAKTIVER.....		1.795.445	2.189.745
Udskudte skatteaktiver.....		277.039	374.512
Andre tilgodehavender.....		0	55.086
Tilgodehavende selskabsskat.....		26.250	18.292
Tilgodehavender.....		303.289	447.890
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		2.689.615	3.894.685
Værdipapirer.....		2.689.615	3.894.685
Likvide beholdninger.....		66.675	241.075
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		3.059.579	4.583.650
AKTIVER.....		4.855.024	6.773.395
PASSIVER			
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Overført overskud.....		4.611.491	5.016.579
Forslag til udbytte.....		101.200	400.000
EGENKAPITAL.....	4	4.837.691	5.541.579
Gæld til pengeinstitutter.....		0	1.216.816
Anden gæld.....		17.333	15.000
Kortfristede gældsforpligtelser.....		17.333	1.231.816
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		17.333	1.231.816
PASSIVER.....		4.855.024	6.773.395
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	5		

NOTER

	2015 kr.	2014 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2014: 0)			
Løn og gager.....	45.360	0	
Andre personaleomkostninger.....	1.554	0	
	46.914	0	
 Skat af årets resultat			 2
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	3.000	0	
Regulering af udskudt skat.....	97.473	41.002	
	100.473	41.002	
 Finansielle anlægsaktiver			 3
	Kapitalandele i as- socierede virksom- heder	Lejedespositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2015.....	3.982.381	1.652.300	
Afgang.....	-3.640.381	0	
Kostpris 31. december 2015.....	342.000	1.652.300	
Op-/nedskrivninger 1. januar 2015.....	451.051		
Årets opskrivninger	30.923		
Andre reguleringer.....	-680.829		
Op-/nedskrivninger 31. december 2015.....	-198.855		
Afskrivninger på goodwill.....	2.243.687		
Tilbageførte afskrivninger på goodwill.....	-2.243.687		
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2015.....	0		
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	143.145	1.652.300	
 Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
E & C Ejendomme ApS, Risskov.....	429.433	92.768	33,33 %

NOTER

Note

Egenkapital

4

	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	125.000	5.016.579	400.000	5.541.579
Betalt udbytte.....			-400.000	-400.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		-405.088	101.200	-303.888
	125.000	4.611.491	101.200	4.837.691

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

5

Selskabet har i regnskabsåret solgt kapitalandel i associeret virksomhed Eva & Claudi A/S. I forbindelse med salget er der opstået et tilgodehavende ved køber samt foretaget udlån til Eva & Claudi A/S.

Værdiansættelsen af tilgodehavenderne er forudsat en positiv indtjeningsudvikling i Eva & Claudi A/S. Eva & Claudi A/S har i 2015 realiseret et underskud på 2.746 tkr. Der er jf. ledelsen i dette selskab foretaget markante ændringer i omkostningsstrukturen i Eva & Claudi A/S, hvorfor det forventes, at resultatet vil være markant forbedret allerede fra 2016.

Da der er usikkerhed med fremtidige prognoser og forventninger vil der være usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavenderne på 1.652 tkr. Under forudsætning af de ovenstående forventninger, er det ledelsens forventning, at tilgodehavenderne er værdiansat forsvarligt.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Pia Claudi Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat 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 måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.