



CHRISTENSEN  
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68  
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15  
E-MAIL: CK@CK.DK  
WEB: WWW.CK.DK

# Pia Bodum Invest ApS

Tuborg Havnepark 20, 5. tv, 2900 Hellerup

CVR-nr. 30 34 86 13

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. maj 2017.

Pia Bodum  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Lederspåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12



## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Pia Bodum Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 3. maj 2017

**Direktion**

Pia Bodum



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaveren i Pia Bodum Invest ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Pia Bodum Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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:

- 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.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

København, den 3. maj 2017

### **Christensen Kjarulff**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 91 56 41

Peter Steffen Clausen  
statsautoriseret revisor



## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Pia Bodum Invest ApS  
Tuborg Havnepark 20, 5. tv  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 30 34 86 13

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Direktion**

Pia Bodum

**Revision**

Christensen Kjarulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet består i handel med værdipapirer.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttotab udgør -66 t.kr. mod -196 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 687 t.kr. mod -411 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.





## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

Note	2016	2015
<b>Bruttotab</b>	<b>-65.651</b>	<b>-196.397</b>
Andre finansielle indtægter	760.470	104.681
2 Øvrige finansielle omkostninger	0	-319.000
<b>Resultat før skat</b>	<b>694.819</b>	<b>-410.716</b>
3 Skat af årets resultat	-7.785	0
<b>Årets resultat</b>	<b>687.034</b>	<b>-410.716</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	687.034	0
Disponeret fra overført resultat	0	-410.716
<b>Disponeret i alt</b>	<b>687.034</b>	<b>-410.716</b>



## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	10.855.589	11.527.025
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>10.855.589</u>	<u>11.527.025</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>10.855.589</u></b>	<b><u>11.527.025</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavende selskabsskat	3.483	7.785
Andre tilgodehavender	3.768.638	914.708
Tilgodehavender i alt	<u>3.772.121</u>	<u>922.493</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	6.052.133	6.328.143
Værdipapirer i alt	<u>6.052.133</u>	<u>6.328.143</u>
Likvide beholdninger	<u>1.037.767</u>	<u>906.481</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>10.862.021</u></b>	<b><u>8.157.117</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>21.717.610</u></b>	<b><u>19.684.142</u></b>



## Balance 31. december

---

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Passiver</b>		
Note		
<b>Egenkapital</b>		
5 Virksomhedskapital	125.000	125.000
6 Overført resultat	-3.496.119	-4.183.152
<b>Egenkapital i alt</b>	<u><b>-3.371.119</b></u>	<u><b>-4.058.152</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.000	19.000
Anden gæld	25.069.729	23.723.294
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>25.088.729</u>	<u>23.742.294</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u><b>25.088.729</b></u>	<u><b>23.742.294</b></u>
<b>Passiver i alt</b>	<u><b>21.717.610</b></u>	<u><b>19.684.142</b></u>

1 Usikkerhed om going concern

7 Eventualposter



## Noter

---

### 1. Usikkerhed om going concern

Selskabet omfattes af kapitaltabsreglerne, men der forventes overskud de kommende år, og selskabets anpartshaver har til hensigt at understøtte selskabet.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	0	319.000
	<u>0</u>	<u>319.000</u>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Regulering af tidligere års skat	7.785	0
	<u>7.785</u>	<u>0</u>

Selskabet har et skatteaktiv på t.kr. 616, der ikke er optaget i balance, da det er uklart, hvornår det kan udnyttes.

### 4. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris 1. januar	11.527.025	4.005.328
Tilgang i årets løb	2.900.089	7.720.812
Afgang i årets løb	-3.571.525	-199.115
<b>Kostpris 31. december</b>	<u>10.855.589</u>	<u>11.527.025</u>
Opskrivninger 1. januar	0	934.647
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-934.647
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u>10.855.589</u>	<u>11.527.025</u>

### 5. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>



## Noter

---

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<b>6. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar	-4.183.153	-2.837.789
Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis for andre værdipapirer og kapitalandele	0	-934.647
Årets overførte overskud eller underskud	<u>687.034</u>	<u>-410.716</u>
	<u><b>-3.496.119</b></u>	<u><b>-4.183.152</b></u>

## 7. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

Selskabet er kommanditist i ME Large Cap Europe K/S, hvor administrator Danske Private Equity A/S har ret til at kalde EUR 19.950 fra Pia Bodum Invest ApS.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Pia Bodum Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har valgt at indregne finansielle anlægsaktiver omfattende andre værdipapirer og kapitalandele til kostpris, idet dette anses for at give et mere retvisende billede, eftersom der kan være regnskabsmæssig usikkerhed i opgørelse af dagsværdi på andre værdipapirer og kapitalandele, der ikke altid handles år for år.

Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret på følgende områder:

- Finansielle anlægsaktiver er indregnet til kostpris, hvor årets modtagne udbytter og avance ved realisation i året indregnes som finansielle indtægter og udgifter. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Tidligere blev finansielle anlægsaktiver optaget til andel af indre værdi som udtryk for en tilnærmet dagsværdi i det konkrete tilfælde.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne betyder pr. 31. december 2015, at årets resultat før og efter skat reduceres med t.kr. 522, mens balancesum og egenkapital begge er reduceret med t.kr. 1.457.

Bortset fra ovennævnte område er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til året før.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

##### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

##### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

##### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

##### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

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 på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

##### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.