

Pilotinvest AI A/S

**Årsrapport
2014**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling.

den 19. juni 2015 20 15

Keld Skjold Pedersen
dirigent – Keld Skjold Pedersen

Indhold

Påtegninger	2
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring	3
Selskabsoplysninger	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	11

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for Pilotinvest AI A/S

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

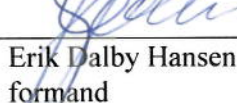
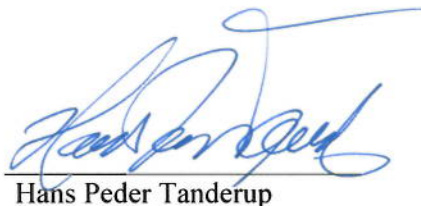
København, den 19. marts 2015

Direktion:



Keld Skjold Pedersen

Bestyrelse:


Erik Dalby Hansen
formand
Keld Skjold Pedersen
Hans Peder Tanderup

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejeren i Pilotinvest AI A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pilotinvest AI A/S for regnskabsåret 1. januar– 31. december 2014, 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 handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar– 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 19. marts 2015

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Jesper Dan Jespersen

Statsautoriseret revisor

Lisbet Kragelund

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Pilotinvest AI A/S
Vester Voldgade 106, 4.
1552 København V

CVR-nr.: 34 09 20 87

Stiftet: 27. december 2011
Hjemstedskommune: København
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Hovedaktivitet

Bestyrelse

Erik Dalby Hansen, formand
Keld Skjold Pedersen
Hans Peder Tanderup

Direktion

Keld Skjold Pedersen

Revision

Ernst & Young P/S
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pilotinvest AI A/S 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

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

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Selskabets ledelse har valgt at sammendrage posterne nettoomsætning og andre eksterne omkostninger. Sammendragning er sket med henvisning til årsregnskabslovens § 32.

Andre eksterne udgifter omfatter omkostninger til selskabets administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, som indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

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 anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et udlån er værdiforringet.

Egenkapital – reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen. Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, sambeskatningsbidrag (modtagne eller betalte) reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. For indeværende år er anvendt skattesats 24,5 %

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

kr.	Note	2014	2013
Bruttoresultat		-39.631	-14.613
Andel af resultat efter skat i associeret virksomhed	5	2.293.334	1.630.465
Finansielle indtægter	2	30.000	933.838
Finansielle omkostninger	3	-7.500	0
Resultat før skat		2.276.203	2.549.690
Skat af årets resultat	4	0	0
Årets resultat		2.276.203	2.549.690
Forslag til resultatdisponering			
Resultat for nettoopskrivning		2.293.334	2.905.425
Overført resultat		-17.131	-355.735
		2.276.203	2.549.690

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

kr.	Note	2014	2013
AKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i associeret virksomhed	5	6.223.449	3.930.115
Udlån	6	3.030.000	3.000.000
		<u>9.253.449</u>	<u>6.930.115</u>
Omsætningsaktiver			
Likvide beholdninger		1.507	141.138
Omsætningsaktiver i alt		<u>1.507</u>	<u>141.138</u>
AKTIVER I ALT		<u>9.254.956</u>	<u>7.071.253</u>
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	7	500.000	500.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.334.699	3.041.365
Overført resultat		2.653.382	2.670.513
Egenkapital i alt		<u>8.488.081</u>	<u>6.211.878</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttet virksomhed		757.500	750.000
		<u>757.500</u>	<u>750.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		9.375	109.375
		<u>9.375</u>	<u>109.375</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>766.875</u>	<u>859.375</u>
PASSIVER I ALT		<u>9.254.956</u>	<u>7.071.253</u>
Nærtstående parter	8		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Hovedaktivitet

Selskabets formål er kapitalbesiddelse og dermed beslægtet virksomhed.

kr.	2014	2013
2 Finansielle indtægter		
Kreditinstitutter	0	38
Gevinst ved salg af kapitalandeli associeret virksomhed	0	933.800
Andre finansielle indtægter	30.000	0
	<u>30.000</u>	<u>933.838</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renter associeret virksomhed	7.500	0
	<u>7.500</u>	<u>0</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
5 Finansielle anlægsaktiver		
kr.	Associeret virksomhed	
Kostpris 1. januar 2014	888.750	
Kostpris 31. december 2014	888.750	
Værdireguleringer 1. januar 2014	3.041.365	
Årets resultat vedrørende associeret virksomhed	2.293.334	
Værdireguleringer 31. december 2014	5.334.699	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u>6.223.449</u>	

Associeret virksomhed (i kr.):

Navn	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	Regnskabsmæssig værdi
Wing Invest A/S, København*	31.197.245	12.976.672	20%	6.223.449

*Baseret på udkast til årsregnskab for 2014 (ej revideret)

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

6 Udlån

Udlån henstår fra selskabets side uopsigeligt, indtil de herom handlede kapitalandele enten sælges til eksternt investor, eller låntager udnytter sin salgsret for kapitalandelene til salg til Wing Invest A/S.

7 Egenkapital

kr.	Aktiekapital	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	500.000	3.041.365	2.670.513	6.211.878
Overført, jf. resultatdisponering	0	2.293.334	-17.131	2.276.203
Saldo 31. december 2014	500.000	5.334.699	2.653.382	8.488.081

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen for regnskabsårene 2012, 2013 og 2014.

8 Nærtstående parter

Pilotinvest AI A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

SAS Pilot og Navigator Pensionskasse, Vester Voldgade 106, 4. sal, 1552 København V, der er hovedaktionær.

Ejerforhold

SAS Pilot og Navigator Pensionskasse, København, er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen.

Pilotinvest AI A/S indgår i koncernregnskabet for SAS Pilot & Navigator Pensionskasse, København.