

# **PGF Formueforvaltning A/S**

Gl. Frederiksborgvej 79

3450 Allerød

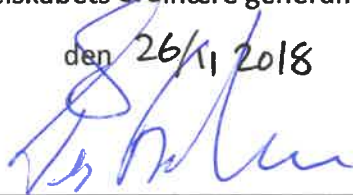
CVR-nr. 13 95 96 09

## **Årsrapport for 2017/18**

(28. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

den 26/11 2018



---

Per Frederiksen

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. juli – 30. juni	9
Balance pr. 30. juni	10
Noter til årsrapporten	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 – 30. juni 2018 for PGF Formueforvaltning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse årsregnskabsloven.

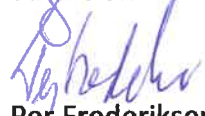
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 – 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 25/11 2018

Direktion



Per Frederiksen

Direktør

Bestyrelse



Hans Henrik Skjødt



Per Frederiksen



Klaus Frederiksen

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

PGF Formueforvaltning A/S

Gl. Frederiksborgvej 79

3450 Allerød

CVR-nr.: 13 95 96 09

Regnskabsperiode: 1. juli – 30. juni

Hjemsted: Allerød

### Bestyrelse

Hans Henrik Skjødt, formand

Per Frederiksen

Klaus Frederiksen

### Direktion

Per Frederiksen, direktør

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at være holdingselskab

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på kr. 54.973, og selskabets balance pr. 30 juni 2018 udviser en egenkapital på kr. 6.169.076.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

**Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for PGF Formueforvaltning A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten for 2017/18 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

**Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at klassificere foreslået udbytte som gæld i balancen. Endvidere har selskabet valgt at følge anbefalingerne i Regnskabsvejledningen for klasse B- og C-virksomheder. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret på følgende områder:

- Forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapitalen. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som en gældsforpligtelse.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 30. juni 2018.

- Årets resultat er uændret.

- Balancesummen er uændret.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

**Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

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 samt til/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabsloven § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat- herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0 kr.

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til en dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

## Egenkapital

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.



## **Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

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**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> kr.	<u>2016/17</u> kr.
<b>Bruttotab</b>		-79.825	-144.858
Personaleomkostninger	1	<u>27.140</u>	<u>-160.530</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>-52.685</b>	<b>-305.388</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-15.000	-30.000
Andre driftsomkostninger		<u>-</u>	<u>-269.407</u>
<b>Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer</b>		<b><u>-67.685</u></b>	<b><u>-604.795</u></b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-67.685</b>	<b>-604.795</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		76.290	95.771
Finansielle indtægter	2	106.645	722.619
Finansielle omkostninger	3	<u>-66.289</u>	<u>-54.966</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>48.961</b>	<b>158.629</b>
Skat af årets resultat	4	<u>6.012</u>	<u>-94.465</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>54.973</u></b>	<b><u>64.164</u></b>
Foreslået udbytte		1.000.000	-
Ekstraordinært udbytte		700.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		76.290	95.771
Overført resultat		<u>-1.721.317</u>	<u>-1.031.607</u>
		<b><u>54.973</u></b>	<b><u>64.164</u></b>

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		-	40.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		-	40.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.799.270	1.722.979
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		327.802	315.899
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.127.072</b>	<b>2.038.878</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>2.127.072</b>	<b>2.038.878</b>
Andre tilgodehavender		57.357	548.061
Udskudt skatteaktiv		10.296	4.284
Periodeafgrænsningsposter		-	139.145
<b>Tilgodehavender</b>		<b>67.653</b>	<b>691.490</b>
Værdipapirer		4.668.394	4.711.833
<b>Værdipapirer</b>		<b>4.668.394</b>	<b>4.711.833</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>162.362</b>	<b>281.418</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>4.898.409</b>	<b>5.684.741</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>7.025.481</b>	<b>7.763.619</b>

**Balance 30. juni**

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> kr.	<u>2016/17</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabsskat		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.049.269	972.979
Overført resultat		3.619.807	5.341.124
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	-
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>6.169.076</b>	<b>6.814.103</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		794.932	706.858
Selskabsskat		3.248	3.248
Anden gæld		58.225	239.410
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>856.405</b>	<b>949.516</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>856.405</b>	<b>949.516</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>7.025.481</b>	<b>7.763.619</b>
Eventualposter m.v.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Noter til årsrapporten

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
		kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>			
Lønninger		-	153.587
Andre omkostninger til social sikring		-	6.943
Tilbageført feriehensættelse		27.140	-
		<u>27.140</u>	<u>160.530</u>
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere		<u>1</u>	<u>1</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder		6.318	6.081
Andre finansielle indtægter		100.327	716.538
		<u>106.645</u>	<u>722.619</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>			
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder		15.385	12.377
Andre finansielle omkostninger		50.904	42.589
		<u>66.289</u>	<u>54.966</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>			
Årets aktuelle skat		-	3.248
Årets udskudte skat regulering		6.012	91.217
		<u>6.012</u>	<u>94.465</u>

## Noter til årsrapporten

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
PGF Domicil	Allerød	100%	499.187	56.203
PGF 1997 A/S	Allerød	100%	1.300.083	20.087

## 5 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Forslået ud- bytte for regnskabsåret	Forslået ekstraordi- nært udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2017	500.000	1.097.980	5.216.123			6.814.103
Betalt ordinært udbytte	0	0	-	1.000.000		
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-		-700.000	-700.000
Årets resultat		76290	-1.721.317		1.700.000	54.973
Egenkapital 30. juni 2018	500.000	1.174.270	3.494.806		1.000.000	6.169.076

Selskabskapitalen består af 500 aktier a nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder  
Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 6 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne PGF 1997, cvr nr. 20 01 55 35 og PGF Domicil Aps  
cvr nr. 27 07 93 18.

For selvangivelser for indkomståret 2017 (regnskabsår 1. juli 2017 - 30. juni 2018) og senere  
hæfter de sambeskattede selskaber solidarisk for selskabsskat.

Selskabet hæfter for gæld i datterselskabet PGF Domicil Aps kr. 1.200.000.

## 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankengagement er beholdning af børsnoterede værdipapirer i alt 4,7 mio.kr.  
deponeret i Nykredit Bank