

PGF Formueforvaltning A/S

Gl. Frederiksborgvej 79
3450 Allerød

CVR-nr. 13 95 96 09

Årsrapport for 2015/16

(26. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 4. oktober 2016

Per Frederiksen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	8
Balance 30. juni	9
Noter til årsrapporten	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for PGF Formueforvaltning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 4. oktober 2016

Direktion

Per Frederiksen
direktør

Bestyrelse

Hans Henrik Skjødt
formand

Per Frederiksen

Klaus Frederiksen

Selskabsoplysninger

Selskabet

PGF Formueforvaltning A/S
Gl. Frederiksborgvej 79
3450 Allerød

CVR-nr.: 13 95 96 09
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Hjemsted: Allerød

Bestyrelse

Hans Henrik Skjødt, formand
Per Frederiksen
Klaus Frederiksen

Direktion

Per Frederiksen, direktør

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PGF Formueforvaltning A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

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

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.

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 tillæg/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- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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
Øvrige bygninger	20 år	1.100.000 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0 kr.

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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 efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Bruttofortjeneste		147.269	290.374
Personaleomkostninger	1	-194.078	-257.270
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-46.809	33.104
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-33.000	-66.937
Resultat før finansielle poster		-79.809	-33.833
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		155.119	339.849
Finansielle indtægter	2	284.702	2.143.564
Finansielle omkostninger	3	-140.130	-839.665
Resultat før skat		219.882	1.609.915
Skat af årets resultat	4	-26.277	132.554
Årets resultat		193.605	1.742.469
Foreslået udbytte		600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		155.119	204.848
Overført overskud		-561.514	937.621
		193.605	1.742.469

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
		kr.	kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		2.309.206	2.314.207
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		70.000	98.000
Materielle anlægsaktiver		<u>2.379.206</u>	<u>2.412.207</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.627.208	1.472.089
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		303.770	168.354
Finansielle anlægsaktiver		<u>1.930.978</u>	<u>1.640.443</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>4.310.184</u>	<u>4.052.650</u>
Andre tilgodehavender		1.512.794	1.546.096
Udskudt skatteaktiv		133.430	159.707
Periodeafgrænsningsposter		170.241	77.250
Tilgodehavender		<u>1.816.465</u>	<u>1.783.053</u>
Værdipapirer		5.219.581	5.474.913
Værdipapirer		<u>5.219.581</u>	<u>5.474.913</u>
Likvide beholdninger		<u>103.730</u>	<u>131.371</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>7.139.776</u>	<u>7.389.337</u>
Aktiver i alt		<u>11.449.960</u>	<u>11.441.987</u>

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		877.208	722.089
Overført resultat		<u>6.372.731</u>	<u>6.934.245</u>
Egenkapital	5	<u>7.749.939</u>	<u>8.156.334</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>1.553.613</u>	<u>1.614.353</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>1.553.613</u>	<u>1.614.353</u>
Kreditinstitutter		676.398	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		577.923	429.838
Selskabsskat		47.315	59.825
Anden gæld		244.772	581.637
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>600.000</u>	<u>600.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.146.408</u>	<u>1.671.300</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>3.700.021</u>	<u>3.285.653</u>
Passiver i alt		<u>11.449.960</u>	<u>11.441.987</u>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Andre usædvanlige forhold i årsrapporten			
Hovedaktivitet	9		

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	184.388	242.698
Andre omkostninger til social sikring	<u>9.690</u>	<u>14.572</u>
	<u>194.078</u>	<u>257.270</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.351	3.665
Andre finansielle indtægter	<u>281.351</u>	<u>2.139.899</u>
	<u>284.702</u>	<u>2.143.564</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	10.241	8.126
Andre finansielle omkostninger	<u>129.889</u>	<u>831.539</u>
	<u>140.130</u>	<u>839.665</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	30.395
Årets udskudte skat	26.277	-159.707
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>-3.242</u>
	<u>26.277</u>	<u>-132.554</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 ApS	Allerød	100%	367.014	57.170
PGF 1997 A/S	Allerød	100%	1.260.195	97.949

5 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2015	500.000	722.089	6.934.245	8.156.334
Årets resultat	0	155.119	38.486	193.605
Foreslået udbytte	0	0	-600.000	-600.000
Egenkapital 30. juni 2016	500.000	877.208	6.372.731	7.749.939

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 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>Gæld 1. juli 2015</u>	<u>Gæld 30. juni 2016</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitutter	1.614.353	1.553.613	0	0
	1.614.353	1.553.613	0	0

Noter til årsrapporten

7 Eventualposter mv.

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 2014 (regnskabsår 1. juli 2013 - 30. juni 2014) og senere hæfter de sambeskattede selskaber solidarisk for selskabsskat.

Selskabet hæfter for gæld i datterselskabet PGF Domicil ApS med kr. 1.200.000.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankengagement er beholdning af børsnoterede værdipapirer i alt 3,6 mio. kr. deponeret i Nykredit Bank.

9 Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være holdingselskab