

# **PGF Formueforvaltning A/S**

Gl. Frederiksborgvej 79  
3450 Allerød

CVR-nr. 13 95 96 09

## **Årsrapport for 2016/17**

(27. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 22. august 2017

---

Per Frederiksen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

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

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 22. august 2017

### **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  
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 2016/17 udviser et overskud på kr. 64.164, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på kr. 6.814.103.

### **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 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten for 2016/17 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 2017:

- 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 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**

### **Bruttotab**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 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 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 gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.



## **Anvendt regnskabspraksis**

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

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-144.858</b>	<b>147.269</b>
Personaleomkostninger	1	-160.530	-194.078
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>-305.388</b>	<b>-46.809</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-30.000	-33.000
Andre driftsomkostninger		-269.407	0
<b>Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer</b>		<b>-604.795</b>	<b>-79.809</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-604.795</b>	<b>-79.809</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		95.771	155.119
Finansielle indtægter	2	722.619	284.702
Finansielle omkostninger	3	-54.966	-140.130
<b>Resultat før skat</b>		<b>158.629</b>	<b>219.882</b>
Skat af årets resultat	4	-94.465	-26.277
<b>Årets resultat</b>		<b>64.164</b>	<b>193.605</b>
Foreslået udbytte		0	600.000
Ekstraordinært udbytte		1.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		95.771	155.119
Overført resultat		-1.031.607	-561.514
		<b>64.164</b>	<b>193.605</b>

## Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		0	2.309.206
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		40.000	70.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<u>40.000</u>	<u>2.379.206</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.722.979	1.627.208
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		315.899	303.770
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>2.038.878</u>	<u>1.930.978</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>2.078.878</u>	<u>4.310.184</u>
Andre tilgodehavender		548.061	1.512.794
Udskudt skatteaktiv		4.284	133.430
Periodeafgrænsningsposter		139.145	170.241
<b>Tilgodehavender</b>		<u>691.490</u>	<u>1.816.465</u>
Værdipapirer		4.711.833	5.219.581
<b>Værdipapirer</b>		<u>4.711.833</u>	<u>5.219.581</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>281.418</u>	<u>103.730</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>5.684.741</u>	<u>7.139.776</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>7.763.619</u>	<u>11.449.960</u>

## Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		972.979	877.208
Overført resultat		5.341.124	6.372.731
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>600.000</u>
<b>Egenkapital</b>	5	<b><u>6.814.103</u></b>	<b><u>8.349.939</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>0</u>	<u>1.553.613</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>1.553.613</u></b>
Kreditinstitutter		0	676.398
Gæld til tilknyttede virksomheder		706.858	577.923
Selskabsskat		3.248	47.315
Anden gæld		<u>239.410</u>	<u>244.772</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>949.516</u></b>	<b><u>1.546.408</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>949.516</u></b>	<b><u>3.100.021</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>7.763.619</u></b>	<b><u>11.449.960</u></b>
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	153.587	184.388
Andre omkostninger til social sikring	<u>6.943</u>	<u>9.690</u>
	<b><u>160.530</u></b>	<b><u>194.078</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	6.081	3.351
Andre finansielle indtægter	<u>716.538</u>	<u>281.351</u>
	<b><u>722.619</u></b>	<b><u>284.702</u></b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	12.377	10.241
Andre finansielle omkostninger	<u>42.589</u>	<u>129.889</u>
	<b><u>54.966</u></b>	<b><u>140.130</u></b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	3.248	0
Årets udskudte skat	<u>91.217</u>	<u>26.277</u>
	<b><u>94.465</u></b>	<b><u>26.277</u></b>

## Noter til årsrapporten

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
PGF Domicil ApS	Allerød	100%	443.984	75.970
PGF 1997 A/S	Allerød	100%	1.279.996	19.801

## 5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Foreslået ekstraordin- ært udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	500.000	877.208	6.372.731	600.000	0	8.349.939
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-600.000	0	-600.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	95.771	-1.031.607	0	1.000.000	64.164
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>500.000</b>	<b>972.979</b>	<b>5.341.124</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.814.103</b>

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 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.

## Noter til årsrapporten

### **7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

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