

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

PF-Ejendomme ApS
c/o Gorrissen Federspiel
H. C. Andersens Boulevard 12
1553 København V

CVR-nr. 28 86 98 51

Årsrapport for
1. januar til 31. december 2016

Godkendt på generalforsamlingen

18 / 4 2017

Dirigent:



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | <u>SIDE</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 2 - 3 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016. | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 - 7 |
| Resultatopgørelsen | 8 |
| Balance | 9 - 10 |
| Noter | 11 - 12 |

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 for PF-Ejendomme ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig således, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 7. marts 2017

DIREKTION



Søren Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i PF-Ejendomme ApS.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PF-Ejendomme ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 for 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. Fejlinformation 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet (fortsat)

- 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 om 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.

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.

Svendborg, den 7. marts 2017

Revisionsfirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 48 61 78


Jan Ole Edelbo
statsaut. revisor

9458/regnl6/jm

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABSNAVN:**

PF-Ejendomme ApS
c/o Gorrissen Federspiel
H. C. Andersens Boulevard 12
1553 København V

CVR-nr. 28 86 98 51

Hjemstedskommune: København

11. regnskabsår.

DIREKTION:

Søren Andersen

REVISOR:

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

Kontaktperson:
reg. revisor Jan Madsen
jm@edelbo.dk

LEDELSESBERETNING

AKTIVITETER:

Selskabets hovedaktivitet er at eje fast ejendom.

USIKKERHEDER VED INDREGNING OG MÅLING:

Måling af investeringsejendomme til dagsværdi indeholder væsentlige elementer af ledelsesmæssige skøn over de aktuelle markedsforhold. På balancedagen er ejendommenes gennemsnitlige afkastprocent vurderet til 8,4 %.

UDVIKLING I REGNSKABSÅRET:

Selskabets driftsresultat udviser for regnskabsåret et resultat på -70.318 kr.

DEN FORVENTEDE UDVIKLING:

Selskabets ledelse forventer også et mindre underskud i det kommende år, såfremt det ikke lykkes at udleje alle ejendomme.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for PF-Ejendomme ApS for perioden 1. januar - 31. december 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret ændringerne i årsregnskabsloven ved lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Implementeringen har ikke givet anledning til ændring af selskabets anvendte regnskabspraksis, men har alene afstedkommet nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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 ricisi, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

NETTOOMSÆTNING

Nettoomsætningen ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Investeringsejendomme værdiansættes til den af ledelsen vurderet markedsværdi, udfra en afkastbaseret beregning, alternativt en af ledelsen vurderet markedsværdi fastsat med udgangspunkt i faktuel ekstern dokumentation.

Ændringer i markedsværdien føres over resultatopgørelsen.

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender er værdiansat under hensyntagen til individuel vurdering af evt. tabsrisiko.

GÆLDSFORPLIGTELSE

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

SKYLDIG SKAT 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet.

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 en skattesats på 22 %.

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1/1 - 31/12 2016

| <u>No- ter</u> | <u>2016 Kr.</u> | <u>2015 Kr.</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| 1. Bruttofortjeneste | -3.319 | -69.533 |
| Andre eksterne omkostninger | -44.286 | -42.003 |
| RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER | -47.605 | -111.536 |
| Værdiregulering ejendomme..... | 0 | 0 |
| RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER | -47.605 | -111.536 |
| Finansielle indtægter | 0 | 384.159 |
| 2. Finansielle omkostninger | -22.713 | -22.051 |
| RESULTAT FØR SKAT | -70.318 | 250.572 |
| 3. Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| ÅRETS RESULTAT | -70.318 | 250.572 |
| RESULTATDISPONERING: | | |
| Udbytte | 0 | 0 |
| Overført til næste år | -70.318 | 250.572 |
| | -70.318 | 250.572 |

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016**AKTIVER**

| <u>No- ter</u> | <u>31/12 2016</u> | <u>31/12 2015</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>Kr.</u> | <u>Kr.</u> |
| ANLÆGSAKTIVER: | | |
| 4. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER: | | |
| Investeringsejendomme | <u>3.787.704</u> | <u>3.787.704</u> |
| ANLÆGSAKTIVER I ALT | <u>3.787.704</u> | <u>3.787.704</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER: | | |
| Tilgodehavender: | | |
| Tilgodehavende fra lejere..... | 5.503 | 6.557 |
| Andre tilgodehavender | 4.553 | 27.857 |
| Periodeafgrænsningsposter | <u>6.873</u> | <u>6.283</u> |
| | <u>16.929</u> | <u>40.697</u> |
| LIKVIDE BEHOLDNINGER | <u>1.061.136</u> | <u>1.084.348</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT | <u>1.078.065</u> | <u>1.125.045</u> |
| AKTIVER I ALT | <u>4.865.769</u> | <u>4.912.749</u> |

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016**PASSIVER**

| <u>No- ter</u> | <u>31/12 2016</u> Kr. | <u>31/12 2015</u> Kr. |
|--|--|--|
| 5. EGENKAPITAL: | | |
| Anpartskapital | 130.000 | 130.000 |
| Overført resultat | 3.892.329 | 3.962.647 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>4.022.329</u> | <u>4.092.647</u> |
| HENSATTE FORPLIGTELSER: | | |
| 6. Udskudt skat | <u>0</u> | <u>0</u> |
| KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER: | | |
| Skyldige omkostninger | 63.625 | 63.000 |
| Mellemregning Moderfond | <u>779.815</u> | <u>757.102</u> |
| | <u>843.440</u> | <u>820.102</u> |
| GÆLDSFORPLIGTIGELSER I ALT | <u>843.440</u> | <u>820.102</u> |
| PASSIVER I ALT | <u>4.865.769</u> | <u>4.912.749</u> |
| 7. Sikkerhedsstillelse, garantistillelse og eventualforpligtelse. | | |

NOTER

| | <u>2016</u> Kr. | <u>2015</u> Kr. |
|---|-----------------------|--------------------------|
| 1. BRUTTOFORTJENESTE: | | |
| Selskabets ledelse har med henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt at sammendrage posterne omsætning samt direkte omkostninger i posten bruttofortjeneste. | | |
| 2. FINANSIELLE OMKOSTNINGER: | | |
| Andre finansielle omkostninger | 0 | 0 |
| Renter Moderfonden | 22.713 | 22.051 |
| | <u>22.713</u> | <u>22.051</u> |
| 3. SKAT AF ÅRETS RESULTAT: | | |
| Skat af årets skattepligtige indkomst | 0 | 0 |
| Regulering udskudt skat | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 4. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER: | | |
| Investeringsejendomme: | | |
| Anskaffelsessum primo | 5.417.356 | 5.417.356 |
| Årets tilgang | 0 | 0 |
| Anskaffelsessum ultimo | <u>5.417.356</u> | <u>5.417.356</u> |
| Værdiregulering, primo | -1.629.653 | -1.629.653 |
| Årets værdiregulering | 0 | 0 |
| Værdiregulering, ultimo | <u>-1.629.653</u> | <u>-1.629.653</u> |
| BOGFØRT VÆRDI ULTIMO | <u>3.787.704</u> | <u>3.787.704</u> |
| 5. EGENKAPITAL: | | |
| | <u>Anpartskapital</u> | <u>Overført resultat</u> |
| Saldo primo | 130.000 | 3.962.647 |
| Overført resultat jf. disponering | 0 | -70.318 |
| | <u>130.000</u> | <u>3.892.329</u> |

NOTER

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| | Kr. | Kr. |
| 6. UDSKUDT SKAT: | | |
| Saldo primo | 0 | 0 |
| Regulering udskudt skat | 0 | 0 |
| Saldo ultimo | 0 | 0 |

Der er ikke indregnet udskudt skatteaktiv på 485.085 kr.

7. SIKKERHEDSSTILLELSER, GARANTISTILLELSE OG EVENTUALFORPLIGTELSE:

Ingen.