

PensionDanmark Uddannelsesfonde A/S

CVR-nr. 29 19 55 95

Langelinie Allé 43

2100 København Ø

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af generalforsamlingen
afholdt den 18. januar 2017



Helle Hedeman Olsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	side
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	10

Selskabsoplysninger

Virksomheden	PensionDanmark Uddannelsesfonde A/S Langelinie Allé 43 2100 København Ø Telefon: 33 74 80 00 Telefax: 33 74 80 80 CVR-nr.: 29 19 55 95 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar til 31. december 2016
Bestyrelse	Torben Möger Pedersen, Formand Anders Bruun Flemming Tovdal Schmidt
Direktion	Niels Bonø, Direktør
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016 for PensionDanmark Uddannelsesfonde 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 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 18. januar 2017

I direktionen:

Niels Bonø

Direktør

I bestyrelsen:

Torben Møger Pedersen

Formand

Anders Bruun

Flemming Tovdal Schmidt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PensionDanmark Uddannelsesfonde A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendomsselskabet Lauritzens Plads 1 P/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 til 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 etiske forpligtelser i henhold til disse 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 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 brugerne 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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.

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.

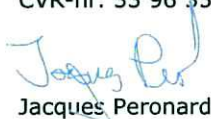
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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.

København, den 18. januar 2017

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Jacques Peronard
Statsautoriseret revisor



Tenna Hauge Jørgensen
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet varetager opkrævning af bidrag for 73 uddannelses- og kompetencefonde. Opkrævningerne vedrører 235.000 lønmodtagere beskæftiget på 13.000 virksomheder. Der er i 2016 indbetalt 243 mio. kr. Beløbet er 30 mio. kr. højere end i 2015. Det skyldes, at overenskomstparternes Udviklings- og samarbejdsfonde, der blev etableret i 2014, alle har haft satsstigninger i 2016. 17 kompetencefonde får desuden administreret udbetalt tilskud til efter- og videreuddannelse. Siden 2012 har PensionDanmark Uddannelsesfonde digitalt samkøret data med efteruddannelse.dk. Det gør, at tilskudsberettigede virksomheder får præudfyldte elektroniske ansøgninger vedrørende medarbejdernes deltagelse i AMU-kurser. Antallet af virksomheder, der i 2016 har modtaget tilskud fra kompetencefonde, er faldet med 5 pct. i forhold til året før. Antal unikke CPR-numre, der har modtaget tilskud, er faldet fra 20.908 i 2015 til 17.709 i 2016, hvilket svarer til et fald på 15 pct. Udbetalingerne af tilskud til virksomhederne er i 2016 faldet med 20 pct. sammenlignet med 2015. Dette skyldes blandt andet, at Bygge- og Anlægsbranchens Udviklingsfond fra andet kvartal 2016 har nedsat tilskuddet fra fonden med 15 pct. Samtidig er 2016 det første fulde år, hvor virksomheder indenfor de to transportfonde har fået udbetalt med den 30 pct. nedsatte løntabsrefusion.

Fremtiden

Det opkrævede beløb forventes at stige i 2017, da bidragssatserne til overenskomstparternes Udviklings- og Samarbejdsfonde alle er steget pr. andet kvartal 2016, og vil slå igennem ved den opkrævning, der laves i februar 2017. Yderligere er bidragssatsen til Bygge- og Anlægsbranchens Udviklingsfond forhøjet med knap 20 pct.

I 2017 vil prisen for opkrævninger blive nedsat fra 35 kr. pr. CPR pr. år ex. moms til 25 kr. pr. CPR.nr. pr. år ex moms, hvilket betyder, at administrationsvederlaget i 2017 vil falde.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som er af væsentlig betydning for selskabets finansielle situation.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PensionDanmark Uddannelsesfonde A/S er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Alle beløb i årsrapporten præsenteres i hele tusinde kroner. Hvert tal afrundes for sig. Der kan derfor forekomme afvigelse mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

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 selskabet - som følge af en tidligere begivenhed - har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Bruttoresultatet omfatter administrationsbidrag fra fonde fratrukket omkostninger til produktion af administrationsydelser.

Administrationsomkostninger

PensionDanmark Uddannelsesfonde A/S har indgået aftale med PensionDanmark A/S, som varetager selskabets administration på markedsvilkår.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller anvendelsesmuligheder i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at anvende projektet, indregnes det som et immaterielt anlægsaktiv, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for den fremtidige nytteværdi. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostninger afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært over den forventede brugstid som typisk er tre til 10 år.

Aktivernes brugstid vurderes og reguleres om nødvendigt ved hver balancedag.

Omsætningsaktiver

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventet tab.

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede likvide obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital, reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger indregnes under egenkapitalen i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" med et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger under anlægsaktiver.

Denne reserve reguleres i takt med nedskrivningsperioden på anlægsaktivet.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes og måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skat

Aktuel skat af årets foreløbigt opgjorte skattepligtige indkomst afsættes med 22 pct. Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med PensionDanmark Holding A/S og dets øvrige selskabsskattepligtige selskaber.

Resultatopgørelse

Tusinde kr.		
Note	2016	2015
<i>Bruttoresultat</i>		
Bruttofortjeneste	3.812	4.257
Bruttoresultat i alt	3.812	4.257
Resultat af primær drift	3.812	4.257
Finansielle indtægter	2.035	2.644
Finansielle omkostninger	-241	-169
Værdiregulering af værdipapirer	-2.317	-2.585
Resultat før skat	3.288	4.146
1 Skat af årets resultat	-723	-974
Årets resultat	2.565	3.172
<i>Disponering af årets resultat</i>		
Overført resultat	2.565	172
Udbytte for regnskabsåret	0	3.000
Disponeret i alt	2.565	3.172

Balance

Tusinde kr. Note	2016	2015
AKTIVER		
Udviklingsprojekt under udførelse	2.716	0
Anlægs aktiver i alt	2.716	0
Andre tilgodehavender	1.328	1.643
Værdipapirer	208.097	148.289
Likvide beholdning	12.449	31.228
Omsætningsaktiver i alt	221.875	181.160
AKTIVER I ALT	224.592	181.160
PASSIVER		
Virksomhedskapital	1.000	1.000
2 Reserve for udviklingsomkostninger	2.716	0
Overført resultat	1.830	1.981
Foreslået udbytte	0	3.000
Egenkapital i alt	5.546	5.981
Gæld til tilknyttede virksomheder	583	0
Anden gæld	218.463	175.179
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	219.045	175.179
PASSIVER I ALT	224.592	181.160

Noter

Tusinde kr.		
Note	2016	2015
1 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	723	974
	723	974
2 Reserve for udviklingsomkostninger		
Reserve primo	0	0
Tilgang i året	2.716	0
Afgang i året	0	0
Reserve ultimo	2.716	0