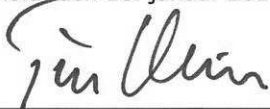


PensionDanmark Uddannelsesfonde A/S

CVR-nr. 29 19 55 95

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af generalforsamlingen
afholdt den 18. januar 2016



Tue Klitgaard Christensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	side
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Selskabsoplysninger

Virksomheden	PensionDanmark Uddannelsesfonde A/S Langelinie Allé 41 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 2015
Bestyrelse	Torben Möger Pedersen, Formand Anders Bruun Tue Klitgaard Christensen
Direktion	Flemming Tovdal Schmidt, 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 2015 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 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015.

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 2016

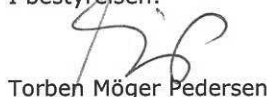
I direktionen:



Flemming Tovdal Schmidt

Direktør

I bestyrelsen:



Torben Möger Pedersen

Formand



Anders Bruun



Tue Klitgaard Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i PensionDanmark Uddannelsesfonde A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PensionDanmark Uddannelsesfonde A/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 18. januar 2016

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56


Lone Møller Olsen

Statsautoriseret revisor


Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Ejerforhold

Selskabet ejes af PensionDanmark Holding A/S, som er det ultimative moderselskab i koncernen. Koncernregnskabet er tilgængeligt på hjemmesiden: www.pension.dk.

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet varetager opkrævning af bidrag for 65 uddannelses- og kompetencefonde. Opkrævningerne vedrører 230.000 lønmodtagere beskæftiget på 13.000 virksomheder. Der er i 2015 indbetalt 210 mio. kr. Beløbet er knap 20 mio. kr. højere end i 2014, det skyldes, at overenskomstparternes nyetablerede Udviklings- og samarbejdsfonde er opkrævet i 2015. 16 kompetencefonde får desuden administreret udbetaling af tilskud til efter- og videreuddannelse. Siden 2012 har PensionDanmark Uddannelsesfonde digitalt samkørt data med efteruddannelse.dk. Det gør, at tilskudsberettigede virksomheder får præudfyldte elektroniske ansøgninger vedrørende medarbejdernes deltagelse i AMU-kurser. Udbetalingerne af tilskud er i 2015 faldet med 19 pct. sammenlignet med 2014. Dette skyldes blandt andet, at de to transportfonde fra andet kvartal 2015 har nedsat tilskuddet til løntabsrefusion med 30 pct. Antallet af virksomheder, der i 2015 har modtaget tilskud fra kompetencefondene, er på samme niveau som året før. Antal unikke CPR-numre, der har modtaget tilskud, er faldet fra 23.219 i 2014 til 20.908 i 2015, hvilket svarer til et fald på knap 10 pct.

Fremtiden

Det opkrævede beløb forventes at stige i 2016, da overenskomstparterne i 2014 har aftalt årlige bidragssatsstigninger i samarbejdsfondene.

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.

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 finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver.

Balance

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.

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 23,5 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	2015	2014
<i>Bruttoresultat</i>		
Bruttofortjeneste	4.257	2.735
Bruttoresultat i alt	4.257	2.735
Resultat før finansielle poster og skat	4.257	2.735
<i>Finansielle poster</i>		
Renteindtægter	2.644	3.037
Værdiregulering obligationer	-2.585	-2.621
Renteudgifter	-169	-416
Finansielle poster i alt	-110	0
Resultat før skat	4.146	2.735
1 Skat af årets resultat	-974	-670
RESULTAT	3.172	2.065
<i>Disponering af årets resultat</i>		
Overført til egenkapital	172	65
Foreslået udloddet udbytte	3.000	2.000
Disponeret i alt	3.172	2.065

Balance

Tusinde kr. Note	2015	2014
AKTIVER		
Andre tilgodehavender	1.643	2.387
2 Obligationer	148.289	151.408
Likvid beholdning	31.228	9.970
Omsætningsaktiver i alt	181.160	163.766
AKTIVER I ALT	181.160	163.766
PASSIVER		
Selskabskapital	1.000	1.000
Overført resultat	1.981	1.809
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000	2.000
Egenkapital i alt	5.981	4.809
Skyldig selskabsskat	974	670
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	511
3 Anden gæld	174.204	157.776
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	175.179	158.957
PASSIVER I ALT	181.160	163.766
4 Eventualforpligtelser		
5 Ejerforhold		
6 Vederlag		

Egenkapitaloppgørelse

Tusinde kr.

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
1. januar 2014	1.000	1.744	2.000	4.744
Udloddet udbytte	0	0	-2.000	-2.000
Årets resultat	0	65	2.000	2.065
1. januar 2015	1.000	1.809	2.000	4.809
Udloddet udbytte	0	0	-2.000	-2.000
Årets resultat	0	172	3.000	3.172
31. december 2015	1.000	1.981	3.000	5.981

Noter

Tusinde kr.

Note	2015	2014
1 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	974	670
	974	670
2 Obligationer		
Kostpris primo	152.517	137.288
Tilgang i året	137.847	152.517
Afgang i året	-140.263	-137.288
Kostpris ultimo	150.101	152.517
Værdireguleringer primo	-1.109	-1.318
Opskrivninger i året	-2.583	-1.109
Tilbageførte opskrivninger ved afhændelse	1.879	1.318
Værdireguleringer ultimo	-1.813	-1.109
3 Anden gæld		
Anden gæld består af mellemregning med de fonde som PensionDanmark Uddannelsesfonde administrerer.		
Anden gæld forfalder i tidsrummet indenfor 12 måneder	-174.204	-157.776
4 Eventualforpligtelser		
Der er ingen eventualaktiver eller -forpligtelser pr. 31. december.		
Selskabet indgår i sambeskatning med andre koncernforbundne danske selskaber og hæfter solidarisk for de øvrige selskaber i sambeskatningen.		
5 Ejerforhold		
PensionDanmark Holding A/S med hjemsted i København, besidder mere end 5 pct. af aktiekapitalen i selskabet og har bestemmende indflydelse.		
Selskabet ejes af PensionDanmark Holding A/S og indgår i koncernregnskabet for PensionDanmark Holding A/S, CVR-nr. 29 19 42 38 som største og mindste koncern. Koncernregnskabet kan rekvireres via www.pension.dk		
6 Vederlag		
Selskabet har ikke beskæftiget medarbejdere i regnskabsåret, bortset fra direktionen. Der er ikke ydet vederlag, løn mv. til direktion og bestyrelse i regnskabsåret.		