

P.K.S. Invest A/S
Ebberupvej 22
4330 Hvalsø
CVR-nr. 89662117

**Årsrapport 01.07.2016 -
30.06.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.09.2017

Dirigent

Navn: Olaf Christian Johansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016/17	7
Balance pr. 30.06.2017	8
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

P.K.S. Invest A/S
Ebberupvej 22
4330 Hvalsø

CVR-nr.: 89662117

Stiftet: 05.05.1980

Hjemsted: Registreret i Holbæk

Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Bestyrelse

Birgit Else Sørensen
Povl Kongsgaard Sørensen
Olaf Christian Johansen

Direktion

Povl Kongsgaard Sørensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70A
4200 Slagelse

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for P.K.S. Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvalsø, den 26.09.2017

Direktion

Povl Kongsgaard Sørensen

Bestyrelse

Birgit Else Sørensen

Povl Kongsgaard Sørensen

Olaf Christian Johansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i P.K.S. Invest A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for P.K.S. Invest A/S for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, 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 for 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Slagelse, den 26.09.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jens Jørgen Bay Simonsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets eneste aktivitet har også i år været investering i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Som det fremgik af ledelsens årsberetning for 2015/16, forventede ledelsen et resultat for året før skat på 1-2.000 t.kr., hvor der er realiseret 4.168 t.kr., eller mere end det dobbelte af det forventede.

Til belysning af udviklingen kan det anføres, at indekstallene har udviklet sig som følger:

Det globale aktieindeks stiger i 2016 pr. 01.07.2016 fra -1,3% til 10,7% pr. 31.12.2016 eller med 12%, og pr. 30.06.2017 udgør det 3,1%, hvilket giver en samlet stigning på 15,1%.

Obligationsindekset stiger i 2016 pr. 01.07.2016 fra 1,7% til 2,1% pr. 31.12.2016 eller med 0,4%, og pr. 30.06.2017 udgør det 0,8%, hvilket giver en samlet stigning på 1,2%.

Med fordeling imellem aktier og obligationer på 2:1 må det forventes, at benchmark vil give et afkast på 10,4% svarende til et afkast på 2.600 t.kr., hvor afkastet har udgjort 4.597 t.kr. med uændret risikoprofil. Det opnåede resultat må derfor betegnes som særdeles tilfredsstillende.

Det opnåede resultat bevirker, at selskabet nu får udnyttet det fremførte skattemæssige underskud og dermed indfriet skatteaktivet. Selskabet skal for første gang i 10 år igen betale selskabsskat.

Som det fremgik af ledelsesberetningen for 2015/16, var bestyrelsen ikke imponeret af det afkast, som Nykredit Forvaltning skabte, hvorfor forvaltningsaftalen blev opsagt i august med overgang til Danske Bank omkring 01.10.2016, hvor afkastet har været yderst tilfredsstillende.

På 9 måneder er der præsteret et afkast på 14,7%, hvor indeksene i samme periode alene har udgjort 7,2%, eller godt det dobbelte.

Tilsvarende har papirerne forvaltet af Formuepleje for året givet et afkast på knapt 19%, hvor indeksene udgør 10,4%.

Det fremragende afkast har været påvirket af 2 centrale begivenheder.

Den 24.06.2016 stemte England ved en folkeafstemning, at de skal træde ud af EU. Det medførte et større kursfald, som kun delvist rettede sig pr. 30.06.2016. Finansmarkederne kom sig ret hurtigt efter afstemningen, og valget af Donald Trump i november til næste amerikanske præsident blev også positivt modtaget, da der i valgkampen var lovet skattelettelser og større investeringer i amerikansk infrastruktur.

Ledelsesberetning

Efter overtagelse af præsidentembedet har det imidlertid vist sig, at de gyldne løfter under valgkampen har svært ved at blive omsat til praktiske politiske beslutninger, hvorfor løfterne endnu ikke er blevet sat på den politiske dagsorden.

Da USD fra 01.01.2017 er faldet fra 7,055 til 6,5158 pr. 30.06.2017 eller med 7,65%, har dette også bevirket, at det globale aktieindeks er blevet påvirket i negativ retning.

De geopolitiske forhold har i regnskabsåret ikke øvet nævneværdig påvirkning på indeksene, selvom verden fortsat ikke har fået løst konflikten i Syrien, Afghanistan og Ukraine, hvor der fortsat er sanktioner mod Rusland for anekteringen af Krim og støtten til oprørerne i Ukraine, og hvor udviklingen i Tyrkiet giver anledning til bekymringer.

Begivenheder efter balancedagen

Renteniveauet i såvel EU som USA har bevæget sig som forventet, og der er ikke udsigt til, at der for indværende år vil komme væsentlige ændringer til den igangværende udvikling. Det må forventes, at såvel den korte som den lange rente vil være stabil i de kommende 2 år.

Donald Trumps bombastiske udfald mod Nord Korea har kortvarigt fået finansmarkederne til at dykke, men de er allerede ved at være tilbage til niveauet fra før udfaldet. Det forventes også fra alle sider, at der sker en diplomatisk løsning på den skabte krise.

Da udviklingen i BNP i såvel USA som EU ser ud til at blive hævet noget, ser bestyrelsen med fortrøstning på afkastet for det kommende år, hvor bestyrelsen forventer et afkast på ca. 7% for aktier og 1,5% for obligationer svarende til et afkast fra værdipapirerne på 1.500-1.600 t.kr. og et resultat før skat på 1.100-1.200 t.kr.

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(159.041)	(151.804)
Personaleomkostninger	1	(270.000)	(270.452)
Driftsresultat		(429.041)	(422.256)
Andre finansielle indtægter		4.597.392	902.824
Andre finansielle omkostninger		0	(1.334.089)
Resultat før skat		4.168.351	(853.521)
Skat af årets resultat	2	(917.714)	187.900
Årets resultat		3.250.637	(665.621)
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		300.000	200.000
Overført resultat		2.950.637	(865.621)
		3.250.637	(665.621)

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		29.470.106	25.465.298
Finansielle anlægsaktiver		29.470.106	25.465.298
Anlægsaktiver		29.470.106	25.465.298
Udskudt skat		0	456.000
Andre tilgodehavender		45.838	34.000
Tilgodehavende selskabsskat		0	272.884
Tilgodehavender		45.838	762.884
Likvide beholdninger		102.143	120.683
Omsætningsaktiver		147.981	883.567
Aktiver		29.618.087	26.348.865

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	3	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		28.031.427	25.080.790
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>300.000</u>	<u>200.000</u>
Egenkapital		<u>29.331.427</u>	<u>26.280.790</u>
Skyldig selskabsskat		210.951	0
Anden gæld		<u>75.709</u>	<u>68.075</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>286.660</u>	<u>68.075</u>
Gældsforpligtelser		<u>286.660</u>	<u>68.075</u>
Passiver		<u>29.618.087</u>	<u>26.348.865</u>

Egenkapitaloppgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	25.080.790	200.000	26.280.790
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(200.000)	(200.000)
Årets resultat	0	2.950.637	300.000	3.250.637
Egenkapital ultimo	1.000.000	28.031.427	300.000	29.331.427

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	270.000	270.452
	270.000	270.452
Antal ansatte pr. balancedagen	1	1
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	461.714	0
Ændring af udskudt skat	456.000	(187.900)
	917.714	(187.900)
	Pålydende	Nominel
	værdi	værdi
	kr.	kr.
3. Virksomhedskapital		
A-aktier	585	1000
B-aktier	415	1000
	1.000	1.000.000

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.