

Elsass Fonden

Holmegårdsvej 28, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 10 18 33 83



Årsrapport 2016



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om fonden	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	12
Resultatopgørelse for moderfonden	12
Resultatopgørelse for koncernen	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

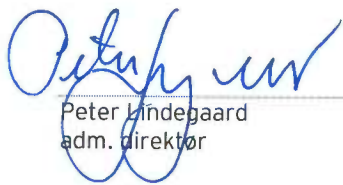
Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Elsass Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og fondens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og fondens finansielle stilling.

Charlottenlund, den 15. marts 2017
Direktion:

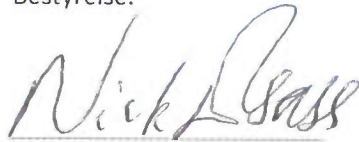


Peter Lindegaard
adm. direktør

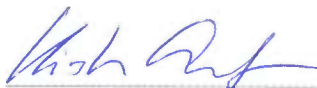


Peder Esben Bilde
direktør

Bestyrelse:



Nick Elsass
formand



Kirsten Smedegaard
Andersen
næstformand



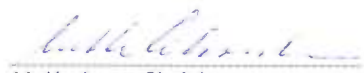
Finn Hasselriis



Bente Scavenius



Benedikte Kiær



Mette Lene Christensen



Gitte Moos Knudsen



Henrik Hansen



Alexander Patrick Elsass

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Elsass Fonden

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Elsass Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som fonden. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og fondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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

- ▶ 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 koncernens og fondens 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og fondens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

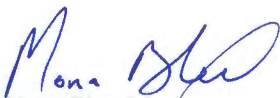
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 15. marts 2017

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mona Blønd
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om fonden

Navn	Elsass Fonden
Adresse, postnr. by	Holmegårdsvej 28, 2920 Charlottenlund
CVR-nr.	10 18 33 83
Stiftet	12. december 1974
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.elsassfonden.dk
E-mail	elsassfonden@elsassfonden.dk
Telefon	39 65 85 00
Bestyrelse	Nick Elsass, formand Kirsten Smedegaard Andersen, næstformand Finn Hasselriis Bente Scavenius Mette Lene Christensen Benedikte Kiær Henrik Hansen Gitte Moos Knudsen Alexander Patrick Elsass
Direktion	Peter Lindegaard, adm. direktør Peder Esben Bilde, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg Telefon 73 23 30 00

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr. DKK	2016	2015
Hovedtal		
Nettoomsætning	8.724	8.128
Resultat før finansielle poster	-29.762	-32.373
Resultat af finansielle poster	65.064	118.889
Årets resultat	32.743	85.581
Aktiver i alt		
Egenkapital	1.861.665	1.839.609
Pengestrøm fra drift		
Pengestrøm fra investering	15.118	25.634
Pengestrøm fra investering	15.522	2.815
Pengestrøm til finansiering	-14.092	-24.585
Pengestrøm i alt	16.548	3.864
Heraf til investering i materielle aktiver	1.843	1.204
Nøgletal		
Sollicitetsgrad	99,06 %	98,93 %
Egenkapitalforrentning	1,76 %	4,75 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede		
	31	28

Der er alene medtaget hoved- og nøgletal for 2015 og 2016, da det er første år, der aflægges koncernregnskab.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Sollicitetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Fondens historie og formål

Ludvig og Sara Elsass Fond blev stiftet af frk. Helene Elsass, datter af Ludvig og Sara Elsass, i 1975 ved en gavedisposition bestående af rentebærende værdipapirer.

27. juni 1982 modtog fonden en gave fra frk. Helene Elsass på nom. 10.400 t.kr. 10 % obligationer, svarende til en kursværdi på ca. 5.836 t.kr.

Fonden modtog den 19. maj 1995 en gave fra frk. Helene Elsass på 294.117 stk. B-aktier i Sophus Berendsen A/S til kurs 510, svarende til en kursværdi på 150.000 t.kr. Gaven er tillagt grundkapitalen.

I 2003 arvede fonden 1.020.743 t.kr. fra frk. Helene Elsass.

I 2015 fusionerede Ludvig og Sara Elsass Fond med Fonden for Helene Elsass Centeret. Grundkapitalen blev ikke ændret i forbindelse med fusionen. Samtidig ændrede fonden navn til Elsass Fonden.

Grundkapitalen i Elsass Fonden udgør 1.177.610 t.kr. pr. 31. december 2016.

Ifølge fondens fundats skal renter og udbytte af fondens formue efter afholdelse af alle med driften forbundne omkostninger anvendes til nedennævnte formål, idet det bemærkes, at rækkefølgen af grupperingerne A, B, C og D er udtryk for stifterens ønske med hensyn til prioritering af de enkelte formål:

- A. Støtte til primært spastisk lammede (Cerebral Parese), men også til andre fysisk eller psykisk handicappede.
- B. Støtte til lægelig, pædagogisk, terapeutisk, social og anden forskning samt til praktisk gennemførelse af forskningsresultater med henblik på forbedring af handicappedes helbred og livsvilkår.
- C. Støtte til andre beslægtede foranstaltninger eller projekter, der tager sigte på eller kan være af betydning for spastisk lammede og andre handicappede.
- D. Støtte til dansk kunst og kultur, herunder eksempelvis støtte til kunstmuseer til anskaffelse af kunstværker, arrangement af udstillinger, nyindretninger og lignende, udvidelse af litterære og videnskabelige værker - sidstnævnte fortrinsvis inden for den humanistiske forskning. Endvidere - men i begrænset udstrækning - individuel støtte til kunstnere og til videnskabsmænd og -kvinder. I øvrigt kan støtte inden for denne kategori ydes til andre beslægtede formål efter bestyrelsens skøn, idet det dog stadig bør iagttages, at kategorien er subsidiær i forhold til de ovenfor under A, B og C nævnte.

Fondens aktiviteter

Fonden har en række aktiviteter, som er dels erhvervsmæssige, dels almennyttige og flere i en kombination, der understøtter begge dele.

Erhvervsmæssige aktiviteter i Fonden

Fondens erhvervsmæssige aktiviteter består dels af udlejning af ejendomme og dels af aktiviteter i 3 datterselskaber. Fondens udlejningsejendomme er beliggende i henholdsvis København og Hvidovre med det formål at give mennesker med CP mulighed for at leje deres egen bolig i et miljø der er særligt indrettet til dette. I ejendommene er tillige beboere uden CP, og der er enkelte erhvervslejemaal.

Udlejningsvirksomheden har omsat 6.892 t.kr. og givet et resultat på 2.973 t.kr., hvilket henset til deres formål anses som værende tilfredsstillende. Det skal tages i betragtning, at ejendommene ikke er belånt, hvorfor resultatet ikke er belastet af renteudgifter.

Fonden har herudover 3 aktive datterselskaber, Mitii Development A/S, Movotec A/S og Elsass Invest ApS. I Mitii udbydes et intensivt træningsprogram, hvor mennesker med CP over nettet kan træne hjerne/krop samspillet, og via nettet løbende blive vejledt af en fysioterapeut. Konceptet, som er udviklet af Mitii, anvendes af ca. 15 kommuner, med hvem Mitii har en samarbejdsaftale, og i 2015 begyndte selskabet også at sælge dette koncept til privat borgere.

Movotec har i årets løb haft fokus på den fortsatte produktudvikling af PSAD spasticitetsmåleren, herunder en ny pilotserie til afprøvning af såvel design som måleteknikker. Det er forventet, at dette produkt er færdigudviklet til forskningsbrug ultimo 2017. Elsass Fonden købte i starten af 2016 de hidtidige medinvestores aktier, så selskabet nu er et datterselskab af Fonden.

Elsass Invest ApS er nystiftet investeringsselskab i september 2016. Selskabet blev stiftet ved apportindskud af Fondens værdipapirer, som investeres i samarbejde med JP Morgen i London, herunder i noterede private equity fonde.

Resultatet i disse selskaber er i overensstemmelse med forventningerne.

Almennyttige aktiviteter i Fonden

Med baggrund i egen forskning og et tæt samarbejde med primært Københavns Universitet samt andre inden- og udenlandske universiteter søger Elsass Institut den bedst tilgængelige viden, der kan applikeres til egentlige metoder og indsatsstrategier i hverdagen hos mennesker med cerebral parese. Det er en løbende proces at bearbejde og innovere ny viden til løsninger, som kan anvendes i praksis.

Således er Elsass Institut organiseret i afdelinger, der kan varetage denne proces. Afdelingen RESEARCH udfører forskning, som understøtter det innovationsarbejde der finder sted i afdelingen DEVELOP og det hele bliver til virkelighed gennem den praksis- og formidlingsfunktion, der pågår i afdelingen MOVES. Elsass Institut er i løbende partnerskabs samarbejde med kommuner, regioner, institutioner, skoler, klubber m.v. for på den måde at videreformidle den viden og de metoder, der udvikles på Elsass Institut. Også enkelte familier og personer med cerebral parese er væsentlige samarbejdspartnere i det fortsatte arbejde for at bedre forholdene for mennesker med cerebral parese.

Ud over forskning og udvikling på Elsass Institut er Fonden engageret i udviklingen af hjælpemidler og undervisningsprogrammer til hjælp for mennesker med blandt andet CP via selskaberne Mitii Development A/S og Movotec A/S.

Udgifterne til de alment nyttige aktiviteter i fonden udgør 22.093 t.kr. i 2016.

Udviklingen i Fondens resultat

De finansielle poster er i 2016 negativt påvirket af udviklingen på det danske aktiemarked. Resultatet før skat udgør derfor 34.676 t.kr. i 2016 mod 87.155 t.kr. i 2015. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende under hensyntagen til den generelle kursudvikling i 2016.

Årets uddelinger udgør 14.237 t.kr., hvortil kommer, at fonden har afholdt udgifter på 22.093 t.kr. til Elsass Institut.

Fondens egenkapital udgør 1.861.665 t.kr. pr. 31. december 2016.

Koncernregnskab for 2016

Der er i 2016 aflagt koncernregnskab som følge af, at Fonden har flere datterselskaber og nye krav i årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet udviser en samlet omsætning på 8.724 t.kr. og et resultat før skat på 35.302 t.kr. For en omtale af aktiviteterne og resultatet heraf henvises til omtalen under moderfonden.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra regnskabsårets udløb og frem til regnskabsaflæggelsen ikke indtruffet væsentlige hændelser, der har forrykket fondens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et underskud før finansielle poster (koncernen) i niveau med 2016 og et samlet positivt resultat for 2017 som følge af afkast på de finansielle aktiver. Resultatet vil dog være afhængigt af kursudviklingen på fondens værdipapirer, som ikke kan estimeres.

Ledelsesberetning

Bestyrelsens redegørelse for god fondsledelse

Komiteén for god Fondsledelse offentliggjorde i december 2014 Anbefalinger for god Fondsledelse.

Bestyrelsen har vedtaget regler for God Fondsledelse og forholdt sig til alle Komiteéns anbefalinger. Den lovpligtige redegørelse kan ses på Fondens hjemmeside:

<http://elsassfonden.dk/fonden/corporate-governance/2016>

Fondens bestyrelse

Direktør Nick Elsass, formand

Mand, født 1949

Indtrådt i bestyrelsen 1989, formand fra 2002

Ledelseshverv:

- Mitii Development A/S (Formand)
- Foreningen til den Ædle Hesteavl's Fremme (Formand)
- LI. Stimestrup Vandværk ApS (Formand)
- Hesteafgifts Fonden (Formand)
- York Stutteri I/S (Formand)
- Breeding & Racing I/S (Formand)
- Hestevæddeløbssportens Finansierings Fond (Bestyrelsesmedlem)
- EFTBA (European Federation of Thoroughbred Breeders' Ass.) (Næstformand)
- EHN (European Horse Network) (Bestyrelsesmedlem)
- Den Kongelige Stald (Bestyrelsesmedlem)
- London Business School Sloan Fellow

Cand. oec. Kirsten Smedegaard Andersen, næstformand

Kvinde, født 1958

Indtrådt i bestyrelsen 2011, næstformand fra 2016

Ledelseshverv:

- Bodum Holding AG, Schweiz (Bestyrelsesmedlem)
- Folkekirkens Nødhjælp (Bestyrelsesmedlem)
- Dansk Børne Astma Center (Bestyrelsesmedlem)
- Danes Worldwide (Bestyrelsesmedlem)
- Den Danske Sommerskole (Bestyrelsesmedlem)
- Peter Bodum A/S (Bestyrelsesmedlem)
- The Scandinavian Golf Club (Bestyrelsesmedlem)
- Movotec A/S (Formand)

Advokat Finn Hasselriis

Mand, født 1951

Indtrådt i bestyrelsen 1996

Ledelseshverv:

- Advokat (H)
- Seniorpartner i Husenadvokater
- Bestyrelsesmedlem i Fonden for Neurologisk Forskning (Rektor Mogens Fogs Legat)
- Adax Holding ApS (Formand)
- Center Management ApS (Direktør)
- Futife A/S (Formand)
- H. Dræberg Specialfabrik A/S (Bestyrelsesmedlem)
- H. Holman & Co. A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Danish-Ghanaian Heart Hospital IVS (Formand)
- Healthcover ApS (Bestyrelsesmedlem)
- Alcohol Collar IVS u/stiftelse (Bestyrelsesmedlem)

Ledelsesberetning

Beretning

Mag. art. Bente Scavenius

Kvinde, født 1944

Indtrådt i bestyrelsen 1997

Ledelseshverv:

- Mag. art. i kunsthistorie, kunstkritiker og forfatter
- Næstformand for Kunstforeningen Gl. Strand
- Kunstforeningen Gl. Strands Venner (Formand)
- Betonelementforeningens Priskomit  (Bestyrelsesmedlem)
- Den Letterstedske Forening (Bestyrelsesmedlem)
- Henning Larsens Fond (Bestyrelsesmedlem)
- Akadimir det (R dsvalgt medlem)
- Østre Gasværks bygningsbestyrelse (Bestyrelsesmedlem)
- Overretssagfører L. Zeuthens Mindelegat (Bestyrelsesmedlem)
- Arne V. Schleschs Fond (Bestyrelsesmedlem)
- Ebbe Muncks Mindefond (Bestyrelsesmedlem)

Tidl. vicepræsident i S -og Handelsretten Mette Christensen

Kvinde, født 1946

Indtrådt i bestyrelsen 1996

Ledelseshverv:

- Forligsmand
- Formand for S lovsudvalget
- Næstformand i Teleklagen vnet
- Formand for Maritim Museums Fond
- Formand for Tilsynsrådet for Udligningskontoret for Dansk Søfart
- Ragna Lemkovs f. Kongsteds legat (Formand)
- Stiftelsen Georg Stages Minde (Bestyrelsesmedlem)

Professor, dr. med. Gitte Moos Knudsen

Kvinde, født 1959

Indtrådt i bestyrelsen 2015

Ledelseshverv:

- Professor i klinisk neurobiologi ved Københavns Universitet
- Leder af Innovationsfondens Center for Experimental Medicine Neuropharmacology, Rigshospitalet
- Leder af Neurobiologisk Forskningsenhed, Rigshospitalet.
- Medlem af Det Kongelige Danske Videnskaberne Selskab
- Medlem af Brain Prize Council
- President-elect i European College of Neuropsychopharmacology
- Formand for Professorsammenslutningen ved Rigshospitalet

Chefkonsulent, Henrik Hansen

Mand, født 1956

Indtrådt i bestyrelsen 2006

Ledelseshverv:

- Chefkonsulent, Danske Bank
- Medlem af hovedbestyrelsen i Spastikerforeningen
- Medlem af bestyrelsen i Hou Søsportcenter, næstformand

Ledelsesberetning

Beretning

Borgmester, Benedikte Kiær
Kvinde, født 1969
Indtrådt i bestyrelsen 2013

Ledeshverv:

- Borgmester, Helsingør Kommune
- Fhv. socialminister
- Formand for Det Sociale Netværk
- Medlem af KL's Børne- og Kulturudvalg (udvalgsmedlem)
- Medlem af bestyrelsen hos Norfors
- Medlem af bestyrelsen hos Danmarks Tekniske Museum
- Kofoeds Skoles repræsentantskab

Markedsføringsøkonom, direktør, Alexander Patrick Elsass
Mand, født 1979
Indtrådt i bestyrelsen 2016

Ledeshverv:

- Manager for York Stutteri
- Scandinavian Raceweb, medstifter
- Brandsass Aps. og AP Elsass Holding Aps., medejer

Redegørelse for fondens uddelingspolitik

Fondens uddelingspolitik er forankret i vedtægterne. Fondens bestyrelse har på grundlag af vedtægterne fastlagt en uddelingspolitik, som kan opdeles i følgende 4 kategorier:

- ▶ A) Støtte til primært spastisk lammede (Cerebral Parese, CP)
- ▶ B) Støtte til lægelig, pædagogisk, terapeutisk, social og anden forskning.
- ▶ C) Støtte til andre beslægtede foranstaltninger eller projekter
- ▶ D) Støtte til dansk kunst og kultur.

Fondens uddelinger beslattes på 4 årlige bestyrelsesmøder, hvor alle ansøgninger over 10.000 kr. - behandles individuelt af bestyrelsen.

På Fondens årsmøde, der typisk afholdes i marts måned, fastsættes endvidere en uddelingsramme for det kommende år.

Uddelinger pr. hovedkategori i henhold til fondens statutter har i 2016 udgjort:

t.kr.	
Kategori A	9.444
Kategori B	4.518
Kategori C	100
Kategori D	175

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse for moderfonden

Note	t.kr.	Moderfond	
		2016	2015
	Erhvervs mæssige aktiviteter		
	Huslejeindtægter	6.892	6.580
2	Omkostninger til drift af ejendomme inkl. personale	-2.472	-2.625
	Bruttoresultat	4.420	3.955
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-1.447	-1.481
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15.740	-8.358
	Resultat af fondens erhvervs mæssige aktiviteter	18.713	-5.884
	Ikke erhvervs mæssige, almennyttige aktiviteter		
2	Nettoudgifter til forskning og udvikling inkl. personale	-20.248	-18.606
	Afskrivning på immaterielle anlægsaktiver	0	0
	Afskrivning på materielle anlægsaktiver	-1.845	-1.771
	Resultat af ikke erhvervs mæssige, almennyttige aktiviteter	-22.093	-20.377
2	Fondens administrationsomkostninger inkl. personale	-5.179	-6.782
	Afskrivning på materielle anlægsaktiver	-510	-314
	Administrationsomkostninger	-5.689	-7.096
	Resultat før finansielle poster	-9.069	-33.357
3	Finansielle indtægter	47.281	125.175
4	Finansielle omkostninger	-3.536	-4.663
	Resultat før skat	34.676	87.155
5	Skat af årets resultat	-1.933	-1.574
	Årets resultat	32.743	85.581

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse for koncernen

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Nettoomsætning	8.724	8.128
	Eksterne omkostninger	-14.741	-14.345
	Bruttoresultat	-6.017	-6.217
2	Personaleomkostninger	-19.359	-15.598
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.386	-10.558
	Resultat før finansielle poster	-29.762	-32.373
3	Finansielle indtægter	67.665	123.552
4	Finansielle omkostninger	-2.601	-4.663
	Resultat før skat	35.302	86.516
5	Skat af årets resultat	-2.559	-935
	Årets resultat	<u>32.743</u>	<u>85.581</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderfond	
		2016	2015	2016	2015
	AKTIVER				
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0	0	0
	Goodwill	0	0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger, (erhvervsmæssige aktiviteter)	123.707	124.506	123.707	124.506
	Grunde og bygninger, (almennyttige aktiviteter)	149.329	149.686	149.329	149.686
	Driftsmateriel og inventar	6.427	7.342	6.243	7.054
		<u>279.463</u>	<u>281.534</u>	<u>279.279</u>	<u>281.246</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
8	Kapitalandele i dattervirksomheder (erhvervsmæssige aktiviteter)	0	0	277.739	4.617
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.565.886	1.559.944	1.293.015	1.559.944
		<u>1.565.886</u>	<u>1.559.944</u>	<u>1.570.754</u>	<u>1.564.561</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.845.349</u>	<u>1.841.478</u>	<u>1.850.033</u>	<u>1.845.807</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg	68	64	46	53
	Andre tilgodehavender	8.310	8.847	8.175	8.737
	Periodeafgrænsningsposter	152	296	152	296
		<u>8.530</u>	<u>9.207</u>	<u>8.373</u>	<u>9.086</u>
	Likvide beholdninger	25.351	8.803	21.406	4.665
	Omsætningsaktiver i alt	<u>33.881</u>	<u>18.010</u>	<u>29.779</u>	<u>13.751</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.879.230</u>	<u>1.859.488</u>	<u>1.879.812</u>	<u>1.859.558</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderfond	
		2016	2015	2016	2015
		PASSIVER			
		Egenkapital			
9	Grundkapital	1.177.610	1.177.610	1.177.610	1.177.610
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	23.907	4.617
	Henlagt til udelingsramme	0	0	50.000	35.000
	Overført resultat	684.055	661.999	610.148	622.382
	Egenkapital i alt	1.861.665	1.839.609	1.861.665	1.839.609
		Gældsforpligtelser			
10	Langfristede gældsforpligtelser				
	Deposita og forudbetalt leje	3.261	3.113	3.261	3.113
		3.261	3.113	3.261	3.113
		Kortfristede gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.832	2.123	1.454	1.949
	Bevilgede, ej udbetalte legater	9.540	11.195	9.540	11.195
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.600	0
	Selskabsskat	425	1.372	425	1.998
	Anden gæld	2.387	1.964	1.867	1.694
	Periodeafgrænsningsposter	120	112	0	0
		14.304	16.766	14.886	16.836
	Gældsforpligtelser i alt	17.565	19.879	18.147	19.949
	PASSIVER I ALT	1.879.230	1.859.488	1.879.812	1.859.558

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser
- 14 Transaktioner med nærtstående parter
- 15 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
t.kr.	Grundkapital	Overført resultat	I alt		
Egenkapital pr. 1. januar 2015	1.177.610	579.081	1.756.691		
Tilgang ved fusion	0	7.139	7.139		
Uddelinger, eksterne	0	-9.802	-9.802		
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	85.581	85.581		
Egenkapital pr. 1. januar 2016	1.177.610	661.999	1.839.609		
Uddelinger, eksterne	0	-10.687	-10.687		
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	32.743	32.743		
Egenkapital 31. december 2016	1.177.610	684.055	1.861.665		

		Moderfond			
t.kr.	Grundkapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Henlagt til uddelingsramme	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2015	1.177.610	0	35.000	544.081	1.756.691
Tilgang ved fusion	0	0	0	1.825	1.825
Regulering af datterselskab til indre værdi	0	0	0	5.314	5.314
Uddelinger	0	0	-20.802	0	-20.802
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	4.617	20.802	71.162	96.581
Egenkapital pr. 1. januar 2016	1.177.610	4.617	35.000	622.382	1.839.609
Uddelinger	0	0	-14.237	0	-14.237
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	19.290	29.237	-12.234	36.293
Egenkapital 31. december 2016	1.177.610	23.907	50.000	610.148	1.861.665

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Moderfond	
		2016	2015	2016	2015
	Årets resultat før skat	35.302	86.516	34.676	87.155
11	Reguleringer	-60.678	-108.331	-59.233	-108.588
12	Ændring i driftskapital	-758	-5.657	-1.089	-5.535
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	-26.134	-27.472	-25.646	-26.968
	Renteindbetalinger og lignende	45.343	53.585	44.632	53.582
	Renteudbetalinger og lignende	-2.601	-1.576	-1.786	-1.576
	Selskabsskat	-1.490	1.097	-1.878	424
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	15.118	25.634	18.872	25.462
	Køb af materielle aktiver	-1.843	-1.204	-1.835	-882
	Køb af immaterielle aktiver	0	-2.663	0	0
	Køb af dattervirksomhed	985	0	-250	0
	Stiftelse af dattervirksomhed	0	0	-253.582	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-518.630	-1.035.016	-448.338	-1.035.016
	Salg af finansielle anlægsaktiver	535.010	1.041.698	717.916	1.041.698
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	15.522	2.815	13.911	5.800
	Modtaget afdrag på lån til tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.965
	Lån til associerede virksomheder	-1.750	-1.000	-1.750	-1.000
	Afdrag til kreditinstitutter	0	-6.552	0	-6.552
	Betalte uddelinger	-12.342	-17.033	-14.292	-28.033
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-14.092	-24.585	-16.042	-30.620
	Årets pengestrøm	16.548	3.864	16.741	642
	Likvider, primo	8.803	1.296	4.665	1.296
	Tilgang ved fusion	0	3.643	0	2.727
	Likvider, ultimo	25.351	8.803	21.406	4.665

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Elsass Fonden for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Fonden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 (årsregnskabsloven). Dette medfører følgende ændring til indregning og måling:

Fremover foretages der årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Fonden har i 2016 stiftet et datterselskab med betydelige indtægter. Som følge heraf er det fundet mere retvisende for Fondens aktivitet at indregne dattervirksomheder efter den indre værdis metode. I 2015 blev dattervirksomheder optaget til 0 kr., som var fondens anskaffelsværdi i forbindelse med fusionen med Fonden for Helene Elsass Centeret pr. 1. januar 2015. Ændringen har medført følgende ændring af sammenligningstallene:

- forøgelse af egenkapitalen pr. 1. januar 2016 med 4.617 t.kr.
- formindskelse af resultatet for 2015 med 11.697 t.kr.
- ændringerne har ingen skattemæssig effekt.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsens skemakrav for moderfonden er fraveget under hensyntagen til det retvisende billete.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderfonden Elsass Fonden og virksomheder, hvori moderfonden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når moderfonden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi moderfonden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderfondens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder 20 % - 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Erhvervsmæssige aktiviteter

Huslejeindtægter periodiseres og indregnes i resultatopgørelsen, hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Huslejeindtægter måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Omkostninger til drift af ejendomme omfatter omkostninger til drift og vedligeholdelse af bygninger og viceværtomkostninger.

I moderfondens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Ikke erhvervsmæssige, almennyttige aktiviteter

Ikke erhvervsmæssig indkomst omfatter omkostninger til drift af Elsass Institutet inkl. personaleomkostninger. Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til fondens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter personaleomkostninger til fondens administration, bestyrelseshonorarer, omkostninger til kontorhold m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinst og -tab vedrørende værdipapirer, gebyrer vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under aconto skatteordningen m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Fondens skattepligtige indkomst er opgjort efter skattelovgivningen for fonde.

Skattelovgivningen tillader almennyttige fonde skattemæssigt fradrag for hensættelser til senere udde-
ling. Dette betyder, at fonden kan reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst ved i opgørelsen
af den skattepligtige indkomst at foretage indregning af en skattemæssig hensættelse til senere udde-
ling. Den skattemæssige hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvor-
for der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå.

Den udskudte skatteforpligtelse i Fonden indregnes ikke i årsregnskabet, idet det ikke anses for sand-
synligt, at den kommer til beskatning som følge af, at det er fondens hensigt at uddele/anvende alle ind-
tjente midler i overensstemmelse med fondens formål. Sådanne uddelinger/anvendelser er fradragsbe-
rettede i fondens skattepligtige indkomst og vil således medføre, at fonden ikke vil ifalde skattepligt i
fremtiden.

Skat i dattervirksomheder

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat indregnes i resultatopgø-
relsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan
henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Overskudsanvendelse

Fondens overskudsanvendelse viser, hvordan fondens regnskabsmæssige resultat er disponeret med hen-
syn til uddelinger og overførsel til uddeling i kommende år.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan
henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed,
tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og
hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle
aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige
indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostnin-
gerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne
afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af-
og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede
økonomiske brugstid.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter af-
skrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgs omkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Grunde og bygninger samt driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid og eventuelle restværdier, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	75 år
Driftsmateriel og inventar	3-10 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgs omkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang moderfonden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbyttet fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Elsass Fonden, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede aktier, investeringsforeningsbeviser og obligationer samt unoterede aktier. Værdipapirerne anses af ledelsen som anlægsbeholdning. Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi. Unoterede værdipapirer måles til estimeret salgsværdi på balancedagen. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Henlagt til uddelingsramme

Uddelinger indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse af bevillingen. Henlæggelse til uddeling i det kommende år vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Bevilgede, ej udbetalte legater

Regnskabsposten indeholder legater, der juridisk er bevilget til navngivne legatmodtagere, men som endnu ikke er udbetalt.

Selskabsskat

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 aconto skatter.

Udskudt skat - Fonden

Den udskudte skatteforpligtelse i Fonden indregnes ikke i årsregnskabet, idet det ikke anses for sandsynligt, at den kommer til beskatning som følge af, at det er fondens hensigt at uddele/anvende alle indtjente midler i overensstemmelse med fondens formål. Sådanne uddelinger/anvendelser er fradragsberettigede i fondens skattepligtige indkomst og vil således medføre, at fonden ikke vil ifalde skattepligt i fremtiden.

Udskudt skat, dattervirksomheder

Udskudt skat i dattervirksomheder måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og fondens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens og fondens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og fondens resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens og fondens grundkapital samt omkostninger forbundet hermed, optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af uddelinger.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Moderfond	
	2016	2015	2016	2015
2 Personalemkostninger				
Gager og lønninger	17.353	15.073	14.287	13.575
Pensioner	1.675	1.607	1.406	1.464
Andre omkostninger til social sikring	331	248	301	227
Personalemkostninger overført til kostprisen på udviklingsomkostninger	0	-1.330	0	0
	<u>19.359</u>	<u>15.598</u>	<u>15.994</u>	<u>15.266</u>
Personalemkostninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:				
Omkostninger til drift af ejendomme (erhvervsmæssige aktiviteter)	477	868	477	868
Nettoudgifter til forskning og udvikling (almennyttige aktiviteter)	15.465	11.282	12.100	10.950
Fondens administrationsomkostninger	3.417	3.448	3.417	3.448
	<u>19.359</u>	<u>15.598</u>	<u>15.994</u>	<u>15.266</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>31</u>	<u>28</u>	<u>26</u>	<u>26</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	3.126	2.948	3.126	2.948
Bestyrelse	1.050	1.000	950	1.000
	<u>4.176</u>	<u>3.790</u>	<u>4.076</u>	<u>3.790</u>
Direktionen i fonden modtager ikke vederlag fra fondens datterselskaber.				
Bestyrelse og direktion modtager fast vederlag og er ikke omfattet af bonusordning eller andet incitamentsprogram.				
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter, værdipapirer	2.561	5.377	2.561	5.377
Aktieudbytte	40.563	45.352	40.389	45.352
Renteindtægter, bankindeståender	0	1.033	0	1.030
Kursregulering af værdipapirer	22.319	70.749	2.646	70.749
Andre finansielle indtægter	2.222	858	1.685	858
Renter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.626
Renter fra associerede virksomheder	0	183	0	183
	<u>67.665</u>	<u>123.552</u>	<u>47.281</u>	<u>125.175</u>
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.601	4.663	3.536	4.663
	<u>2.601</u>	<u>4.663</u>	<u>3.536</u>	<u>4.663</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Moderfond	
	2016	2015	2016	2015
5 Skat af årets resultat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	425	1.372	425	1.998
Udenlandske udbytteskatter	1.702	110	1.702	110
Regulering af skat vedrørende tidligere år	432	-547	-194	-534
	<u>2.559</u>	<u>935</u>	<u>1.933</u>	<u>1.574</u>
Udskudt skatteforpligtelse vedrørende primært ejendom og aktiebeholdninger	<u>106.817</u>	<u>101.165</u>	<u>106.817</u>	<u>101.165</u>

Fonden har i den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for 2016 indregnet en hensættelse til senere uddeling. Den samlede hensættelse til senere uddeling udgør herefter 67.958 t.kr. (2015: 15.517 t.kr.)

6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	I alt
Kostpris			
Saldo 1. januar 2016	17.847	0	17.847
Tilgang	0	472	472
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	<u>17.847</u>	<u>472</u>	<u>18.319</u>
Af- og nedskrivninger			
Saldo 1. januar 2016	17.847	0	17.847
Afskrivninger	0	472	472
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>17.847</u>	<u>472</u>	<u>18.319</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris			
Saldo 1. januar 2016	283.017	9.903	292.920
Tilgang	741	1.102	1.843
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	283.758	11.005	294.763
Af- og nedskrivninger			
Saldo 1. januar 2016	8.825	2.561	11.386
Afskrivninger	1.897	2.017	3.914
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	10.722	4.578	15.300
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	273.036	6.427	279.463

t.kr.	Moderfond		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris			
Saldo 1. januar 2016	283.017	9.564	292.581
Tilgang	741	1.094	1.835
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	283.758	10.658	294.416
Af- og nedskrivninger			
Saldo 1. januar 2016	8.825	2.510	11.335
Afskrivninger	1.897	1.905	3.802
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	10.722	4.415	15.137
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	273.036	6.243	279.279

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Moderfond
Kostpris 1. januar 2016	0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	250
Tilgang ved stiftelse af dattervirksomhed	253.582
Kostpris 31. december 2016	253.832
Værdiregulering 1. januar 2016	4.617
Årets resultat	19.290
Årets op/nedskrivninger	0
Værdireguleringer 31. december 2016	23.907
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	277.739

Hovedtal for fondens dattervirksomheder pr. 31. december 2016:

Navn og hjemsted (t.kr.)	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Mitii Development A/S, Gentofte	100 %	3.541	824
Movotec A/S, Gentofte	100 %	1.077	-694
Elsass Invest ApS, Gentofte	100 %	273.121	19.539

9 Grundkapital

Fondens grundkapital udgør 1.177.610 t.kr.

Grundkapitalen blev fastsat i forbindelse med fondens registrering som erhvervsdrivende fond i 2012.

10 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser forventes at forfalde efter 5 år.

t.kr.	Koncern		Moderfond	
	2016	2015	2016	2015
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-19.290	8.358
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.386	10.558	3.802	3.566
Finansielle indtægter	-90.507	-123.552	-70.123	-125.175
Finansielle omkostninger	25.443	4.663	26.378	4.663
	-60.678	-108.331	-59.233	-108.588
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	-664	-2.706	-915	-2.654
Ændring i gældsforpligtelser	-94	-2.951	-174	-2.881
	-758	-5.657	1.089	-5.535

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Der påhviler ikke fonden øvrige eventualforpligtelser.

14 Transaktioner med nærtstående parter

Elsass Fondens nærtstående parter omfatter dattervirksomhederne Mitii Development A/S, Movotec A/S og Elsass Invest ApS samt bestyrelse og direktion. Fonden har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med de nærtstående parter.

Nærtstående part	Grundlag for nærtstående part	Indhold af transaktion	2016, t.kr.
Transaktioner med nærtstående parter			
Mitii Development A/S	Dattervirksomhed	Legat til udvikling	1.600
Mitii Development A/S	Dattervirksomhed	Eftergivelse af gæld	16.983
Mitii Development A/S	Dattervirksomhed	Modtaget husleje og honorar for assistance- og konsulentytelser	72
Movotec A/S	Dattervirksomhed	Legat til udvikling	1.950
Movotec A/S	Dattervirksomhed	Renteindtægt (8 % p.a. af lån på 4.135 t.kr. indtil gældseftergivelse).	28
Movotec A/S	Dattervirksomhed	Nedskrivning af tilgodehavende	1.728
Movotec A/S	Dattervirksomhed	Eftergivelse af gæld	7.250
Movotec A/S	Dattervirksomhed	Modtaget husleje og honorar for assistance- og konsulentytelser	72
Elsass Invest ApS	Dattervirksomhed	Apportindskud af værdipapirer i forbindelse med selskabets stiftelse	253.582
Advokatselskab Husen Advokater	Bestyrelsesmedlem Finn Hasselriis er partner i advokatselskabet	Advokatbistand	33
Mellemværende med nærtstående parter			
Mitii Development A/S	Dattervirksomhed	Skyldigt legat til udvikling	1.600

Fonden har udbetalt vederlag til bestyrelse og direktion. Ledelsesvederlaget er oplyst i note 2.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.

		Moderfond	
		2016	2015
15	Resultatdisponering		
	Til disposition		
	Årets resultat	32.743	85.581
	Koncerninterne uddelinger	3.550	11.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.617	0
	Henlagt til uddelingsramme	35.000	35.000
	Overført resultat	622.382	551.220
		<u>698.292</u>	<u>682.801</u>
	Fordeles således		
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	23.907	4.617
	Uddelinger	14.237	20.802
	Henlagt til uddelingsramme for det kommende år	50.000	35.000
	Overført resultat	610.148	622.382
		<u>698.292</u>	<u>682.801</u>