

Grant Thornton
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220
F (+45) 33 110 520

www.grantthornton.dk

Benada Fonden

Nørre Voldgade 88, 1358 København

CVR-nr. 11 57 99 49

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens ordinære generalforsamling den 3. juni 2016.



Adam Hvidt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Fondsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Benada Fonden.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. juni 2016

Bestyrelse

Peter Hvidt

Niels Jørgen Bornhøj

Adam Hvidt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Benada Fonden

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Benada Fonden for regnskabsåret 1. januar - 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 fondens 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 fondens 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 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 3. juni 2016

Grant Thornton
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Ove Frederiksen
statsautoriseret revisor

Fondsoplysninger

Fonden

Benada Fonden
Nørre Voldgade 88
1358 København

CVR-nr.: 11 57 99 49

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Peter Hvidt
Niels Jørgen Bornhøj
Adam Hvidt

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Fondens væsentligste aktiviteter

Fondens formål er at yde støtte til almenevelgørende og almennyttige formål.

God fondsledelse

Fondens bestyrelse har forholdt sig til "Anbefalinger for god fondsledelse" udarbejdet af Komitéen for god fondsledelse og indeholdt i årsregnskabslovens § 77 a. Fonden ønsker at imødekomme alle de anbefalinger, som er relevante for fonden. I overensstemmelse med anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 kan der oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

	Peter Hvidt	Niels Jørgen Bornhøj	Adam Hvidt
Stilling	Kundecenterleder	Pensionist	Seniorrådgiver
Alder	38	81	79
Køn	Mand	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den			
Genvalg har fundet sted?			
Udløb af valgperiode			
Medlemmets særlige kompetencer	Forhandler	Økonomi	Jurist
Øvrige ledelseserhverv	Diverse bestyrelsesposter	Diverse bestyrelsesposter	Adskillige bestyrelsesposter
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Ja	Nej pga.12 årsreglen	Nej pga. 12 årsreglen

Bestyrelsen har i 2015 modtaget kr. 20.000 i bestyrelses honorar (kr. 20.000 i 2014).

Fondens uddelingspolitik

Fondens uddelingspolitik er udmøntet i overensstemmelse med fondens vedtægter. Der foretages uddeling af fondens overskud efter hensættelser til passende konsolidering af fondens formue.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer et tilfredsstillende resultat af det kommende års aktiviteter.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke fondens finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Benada Fonden er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med de tilpasninger, der følger af, at der er tale om en fond.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler, kontoromkostninger.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Fonden er skattepligtig i henhold til fondsbeskatningslovens §1, nr. 1. Årets aktuelle skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Der afsættes ikke udskudt skat, da det er fondens hensigt at uddele eventuelle skattemæssige overskud under hensyntagen til den udenlandske udbytteskat, som ikke kan refunderes.

Balancen

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret cash flow-model, baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme for en 10-årig periode. Afkastkravet er fastsat af en ekstern valuar. Dagsværdimålingen foretages på baggrund af estimerede lejeindtægter og forventede driftsomkostninger inkl. planlagt vedligeholdelse. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	7.745	0
Administrationsomkostninger	-48.201	-37.871
Resultat før finansielle poster	-40.456	-37.871
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	131.250	131.250
Andre finansielle indtægter	211.759	81.047
Øvrige finansielle omkostninger	-11.270	0
Finansiering netto	331.739	212.297
Resultat før skat	291.283	174.426
Skat af årets resultat	-21.550	0
Årets resultat	269.733	174.426
Forslag til resultatdisponering:		
Uddelt i året	115.000	0
Overført fra uddelingsrammen	-113.634	0
Overføres til reservefond	268.367	174.426
Disponeret i alt	269.733	174.426

Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u></u>	<u></u>
Anlægsaktiver			
1	Investeringsejendomme	563.000	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>563.000</u>	<u>0</u>
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.965.145	1.965.145
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.936.110	2.788.965
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.901.255</u>	<u>4.754.110</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>5.464.255</u>	<u>4.754.110</u>
Omsætningsaktiver			
	Andre tilgodehavender	36.821	4.636
	Tilgodehavender i alt	<u>36.821</u>	<u>4.636</u>
	Likvide beholdninger	2.480	515.534
	Omsætningsaktiver i alt	<u>39.301</u>	<u>520.170</u>
	Aktiver i alt	<u>5.503.556</u>	<u>5.274.280</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
3	Grundkapital	300.000	300.000
3	Overført resultat	5.097.512	4.829.146
3	Uddelingsrammen	0	113.634
	Egenkapital i alt	<u>5.397.512</u>	<u>5.242.780</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	45.744	0
	Selskabsskat	21.550	0
	Anden gæld	<u>38.750</u>	<u>31.500</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>106.044</u>	<u>31.500</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>106.044</u>	<u>31.500</u>
	Passiver i alt	<u>5.503.556</u>	<u>5.274.280</u>

Noter

	2015	2014
1. Investeringsejendomme		
Tilgang i årets løb	563.000	0
Kostpris 31. december 2015	563.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	563.000	0

Ved opgørelse af afkastet for ejendommen tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv.

Ved fastsættelsen af markedsværdien er anvendt en afkastprocent på 5,5

2. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	1.965.145	1.965.145
Kostpris 31. december 2015	1.965.145	1.965.145
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.965.145	1.965.145

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ejendomsselskabet Helleholm,	25 %	62.497.563	-5.137.699

3. Egenkapital				
	<u>Grundkapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Uddelingsrammen</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	300.000	4.829.145	113.634	5.242.779
Uddelinger i året	0	0	-115.000	-115.000
Overført jfr. resultatdisponeringen	0	268.367	1.366	269.733
Egenkapital 31. december 2015	300.000	5.097.512	0	5.397.512