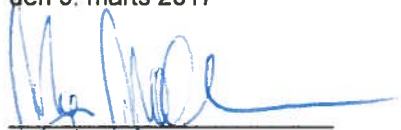


Troels Holch Povlsens Familiefond

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 11581137

Bestyrelsesmøde afholdt
den 9. marts 2017



Mogens Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Troels Holch Povlsens Familiefond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Horsens, den 9. marts 2017

Bestyrelse



Troels Holch Povlsen



Merete Bech Povlsen



Lida Hulgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Troels Holch Povlsens Familiefond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Troels Holch Povlsens Familiefond for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revision af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.

Den uafhængige revisors erklæringer

- 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Brande, den 9. marts 2017

Partner Revision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15807776



Claus Lykke Jensen
Statsautoriseret revisor

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Troels Holch Povlsens Familiefond Havnen 1 8700 Horsens
CVR-nr.	11581137
Stiftelsesdato	16. juni 1980
Hjemsted	Horsens
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Troels Holch Povlsen Merete Bech Povlsen Lida Hulgaard
Revisor	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvegade 22 7330 Brande

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondens formål er at yde støtte til fondens stiftere Troels Holch Povlsen og Merete Bech Povlsen's efterkommere eller andre medlemmer af stifterens familie, som efter bestyrelsens skøn har behov for støtte og hjælp.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 udviser et resultat på kr. 824.170, og fondens balance pr. 31. december 2016 udviser en balancesum på kr. 34.892.143, og en egenkapital på kr. 34.879.143.

Resultatandelen i dattervirksomheder udgør 486.144 kr. mod 52.576 kr. i 2015.

Fondens resultat og økonomiske udvikling i 2016 anses for tilfredsstillende.

Redegørelse for god fondsledelse

Det er ledelsens opfattelse, at fonden følger bestemmelserne for god fondsledelse.

Under henvisning til fondens aktiviteter og størrelse, finder fonden det ikke relevant at redegøre nærmere for bestyrelsens sammensætning m.v. og for det samlede vederlag til de enkelte bestyrelsesmedlemmer.

Evaluering af bestyrelsens medlemmer sker i forbindelse med det årlige valg til bestyrelsen. Bestyrelsen tager hvert år stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik.

Redegørelse for fondens uddelingspolitik

I henhold til fondens fundats er fondens formål, at yde støtte til stifterens efterkommere og andre medlemmer af stifterens familie.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne indvirke på fondens finansielle stilling.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:
Hovedtal er i tusinder.

	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse:					
Resultat af primær drift	-187	-188	-278	-134	-114
Finansielle poster netto	1.011	592	1.545	1.282	1.605
Resultat før skat	824	404	1.267	1.403	1.789
Årets resultat	824	404	1.267	1.128	1.420
Balance:					
Aktiver i alt	34.892	35.016	68.413	68.270	67.488
Egenkapital i alt	34.879	34.471	68.304	68.200	67.235
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-192	676	591	662	1.105
Investeringsaktivitet	0	38	0	0	0
Finansieringsaktivitet	-416	-24.238	-1.163	-162	0
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad (%)	100	98	100	100	100
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	2	1	2	2	2

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Troels Holch Povlsens Familiefond for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Herudover har virksomheden valgt at følge reglerne for klasse C om pengestrømsopgørelsen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Fondsskat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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 i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
---	------

Kapitalandele i dattervirksomheder

Målingen sker efter equity-metoden, hvorefter kapitalandele indregnes til den regnskabsmæssige indre værdi. Den del af det akkumulerede overskud, der ikke er udloddet som udbytte, henlægges til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Forholdsmæssig andel af dattervirksomheders resultat før skat, reguleret for koncerninterne avancer m.m., indtægtsføres i en selvstændig regnskabspost. Forholdsmæssig andel af tilknyttede virksomheder skat medtaget i regnskabsposten skat af årets resultat.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under kapitalandel i dattervirksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 20 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger den forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer under omsætningsaktiver måles til dagsværdi.

Kortfristede gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, skyldig fondsskat samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Resultatopgørelse

	Note	2016	2015
Bruttofortjeneste/-tab		-177.253	-216.223
Personaleomkostninger		-10.000	-10.000
Afskrivninger		0	38.000
Driftsresultat		-187.253	-188.223
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		486.144	52.576
Finansielle indtægter		526.216	647.363
Finansielle omkostninger		-937	-107.553
Resultat før skat		824.170	404.163
Fondsskat	1	0	0
Årets resultat		824.170	404.163
Forslag til resultatdisponering			
Regulering af uddelingsrammen		0	3.000.000
Uddelt i årets løb		415.581	34.237.539
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		486.144	52.576
Overført resultat		-77.555	-36.885.952
		824.170	404.163

Balance 31. december 2016

	Note	2016	2015
Aktiver			
Driftsmateriel og inventar	2	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i dattervirksomheder	3, 4	<u>26.100.907</u>	<u>25.614.763</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>26.100.907</u>	<u>25.614.763</u>
Anlægsaktiver		<u>26.100.907</u>	<u>25.614.763</u>
Tilgodehavende fondsskat		106.000	140.000
Andre tilgodehavender		<u>620.440</u>	<u>588.581</u>
Tilgodehavender		726.440	728.581
Værdipapirer		7.944.203	8.403.508
Likvide beholdninger		<u>120.593</u>	<u>268.983</u>
Omsætningsaktiver		<u>8.791.236</u>	<u>9.401.072</u>
Aktiver		<u>34.892.143</u>	<u>35.015.835</u>

Balance 31. december 2016

	Note	2016	2015
Passiver			
Grundkapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.434.900	3.948.756
Overført resultat		27.144.243	27.221.799
Uddelingsramme		3.000.000	3.000.000
Egenkapital	5	34.879.143	34.470.555
Anden gæld		13.000	545.280
Kortfristede gældsforpligtelser		13.000	545.280
Gældsforpligtelser		13.000	545.280
Passiver		34.892.143	35.015.835

Pengestrømsopgørelse

	2016	2015
Årets resultat	824.170	404.163
Årets afskrivninger tilbageført	0	-38.000
Resultat af kapitalandel datterselskab tilbageført	-486.144	-52.576
Ændring i tilgodehavender	-31.860	-140.962
Ændring i kortfristet gæld iøvrigt	-532.280	436.353
Pengestrømme fra ordinær drift	-226.114	608.978
Betalt fondsskat	-106.000	-140.000
Tilbagebetalt fondsskat	140.000	169.500
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-192.114	638.478
Salg af materielle anlægsaktiver	0	38.000
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	0	38.000
Modtaget udbytte fra datterselskab	0	10.000.000
Uddelinger	-415.581	-34.237.539
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-415.581	-24.237.539
Ændringer i likvider	-607.695	-23.561.061
Likvider, primo	8.672.491	32.233.552
Likvider, ultimo	8.064.796	8.672.491
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	120.593	268.983
Værdipapirer medtaget som likvider	7.944.203	8.403.508
Likvider i alt	8.064.796	8.672.491

Noter

	2016	2015
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	10.000	10.000
	10.000	10.000
<i>Det samlede vederlag mv. til fondens bestyrelse udgør:</i>		
Bestyrelse	10.000	10.000
	10.000	10.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0
Bestyrelsen modtager ikke vederlag fra andre koncern selskaber.		
2. Fondsskat		
Årets aktuelle skat	0	0
	0	0
3. Driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	0	150.000
Afgang i årets løb	0	-150.000
Kostpris ultimo	0	0
Af- og nedskrivninger primo	0	-150.000
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	0	150.000
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

Noter

	2016	2015
4. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris primo	31.666.007	31.666.007
Kostpris ultimo	31.666.007	31.666.007
Værdiregulering primo	-4.566.433	5.106.026
Årets resultat	761.109	327.541
Udloddet udbytte	0	-10.000.000
Værdiregulering ultimo	-3.805.324	-4.566.433
Af- og nedskrivninger primo	-1.484.811	-1.209.846
Årets afskrivninger	-274.965	-274.965
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.759.776	-1.484.811
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.100.907	25.614.763

5. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %
Anpartsselskabet af 28/6 1995	Horsens	100,00

6. Egenkapitalopgørelse

	Grundkapital	Uddelings- ramme	Reserve for nettoop- skrivning	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	300.000	3.000.000	3.948.756	27.221.798	34.470.554
Årets uddelinger				-415.581	-415.581
Årets resultat			486.144	338.026	824.170
	300.000	3.000.000	4.434.900	27.144.243	34.879.143

Grundkapitalen har været uændret de seneste 5 år.