

Togpersonalets Enkepensions Mindefond

c/o adv. Leif Erlandsen, Havnegade 21, 3600 Frederiksund

CVR-nr. 11 58 48 96

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 11. juli 2018.

Niels Christian Erlandsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Fondsoplysninger | 6 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017 | |
| Resultatopgørelse | 14 |
| Balance | 15 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 17 |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden | 17 |
| Pengestrømsopgørelse | 18 |
| Noter | 19 |
| Anvendt regnskabspraksis | 22 |

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Togpersonalets Enkepensions Mindefond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af fondens aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksund, den 11. juli 2018

Bestyrelse

Leif Reinholdt Erlandsen
formand

Klaus Sejberg Aakilde

Niels Christian Erlandsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Togpersonalets Enkepensions Mindefond

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Togpersonalets Enkepensions Mindefond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af fondens aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.
- 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 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 konklusioner 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen

Overtrædelse af årsregnskabsloven

Fonden har i strid med årsregnskabsloven ikke udarbejdet og indsendt årsrapporten rettidigt.

Fonden har i tidligere regnskabsår (før 2016) ikke efterlevet årsregnskabslovens krav om bl.a. udarbejdelse af koncernregnskab med pengestrømsopgørelse jf. § 111, stk. 2 pkt. 3.

Ledelsen kan ifalde ansvar for overtrædelse af årsregnskabsloven.

Overtrædelse af bogføringsloven

Fonden har ikke overholdt bogføringslovgivningens krav om, at bogføringen skal tilrettelægges og udføres i overensstemmelse med god bogføringskik under hensyn til fondens art og omfang. Fondens ledelse kan ifalde ansvar herfor.

Overtrædelse af erhvervsfondslovens bestemmelser om udlån til ledelse og overtrædelse af skattelovgivningens bestemmelser om indholdelse af kildeskat

Fonden har ved en fejl, men i strid med erhvervsfondslovens § 63 ydet lån til fondens ledelse, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Fonden har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Beløbet er tilbagebetalt i 2018.

Overtrædelse af erhvervsfondslovens bestemmelser om udarbejdelse af forretningsorden

Fondens ledelse har i strid med erhvervsfondslovens § 50 ikke udarbejdet en forretningsorden. Ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Overtrædelse af erhvervsfondslovens bestemmelser om opdatering af fondens vedtægter

Fondens ledelse har i strid med implementeringen af erhvervsfondsloven ikke fået opdateret fondens vedtægter, så de er i overensstemmelse med den gældende erhvervsfondslov. Ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

København, den 11. juli 2018

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Henrik Juul Thomsen

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33734

Fondsoplysninger

| | |
|-------------------------|--|
| Fonden | Togpersonalets Enkepensions Mindefond c/o adv. Leif Erlandsen Havnegade 21 3600 Frederiksund CVR-nr.: 11 58 48 96 Stiftet: 16. oktober 1999 Hjemsted: Frederikssund Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Leif Reinholdt Erlandsen, formand Klaus Sejberg Aakilde Niels Christian Erlandsen |
| Revision | Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg |
| Dattervirksomhed | Anpartsselskabet Matr. Nr. 19 H af Frederiksberg, Frederikssund |

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttotab | -39 | -167 | -127 | 0 | 0 |
| Resultat af ordinær primær drift | -39 | -167 | -127 | -67 | -273 |
| Finansielle poster, netto | -4 | -5 | 30 | 81 | 90 |
| Årets resultat | -43 | -213 | -232 | 5 | -191 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 3.731 | 3.822 | 3.938 | 4.095 | 4.094 |
| Egenkapital | 3.522 | 3.565 | 3.778 | 4.009 | 4.004 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 0 | -2.061 | -91 | 5 | -191 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Likviditetsgrad | 1.777,6 | 1.484,5 | 2.602,0 | 2.459,0 | 2.988,0 |
| Soliditetsgrad | 94,4 | 93,3 | 97,9 | 97,8 | 98,1 |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Fondens hovedaktivitet er at udbetale pension til enkerne efter medlemmerne i Togpersonalets enkepension- og byggeforening samt at støtte Kræftens Bekæmpelse eller andre lignende organisationer.

Dattervirksomhedens hovedaktivitet er siden afståelse af ejendom i 2001 forvaltning af likvider.

God fondsledelse

Bestyrelsen skal redegøre for god fondsledelse i overensstemmelse med "Anbefalingerne om god Fondsledelse". Dette dækker over en redegørelse om bestyrelsens åbenhed og kommunikation, opgaver og vederlag, som er angivet nedenfor:

1 Åbenhed og kommunikation

- 1.1 Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold. Fonden følger denne anbefaling.

2 Bestyrelsens opgaver og ansvar

2.1 Overordnede opgaver og ansvar

- 2.1.1 Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten. Fonden følger denne anbefaling.

2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen

- 2.2.1 Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet. Fonden følger denne anbefaling.

Ledelsesberetning

- 2.2.2 Det anbefales, at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.
- Har ikke været relevant for Fonden, hvorved fonden følger denne anbefaling.
- 2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering**
- 2.3.1 Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.
- Fonden følger denne anbefaling.
- 2.3.2 Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.
- Fonden følger denne anbefaling.
- 2.3.3 Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.
- I henhold til udpegningsreglerne udpeges nyt bestyrelsesmedlem af det afgående bestyrelsesmedlem.

Ledelsesberetning

2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:

- den pågældendes navn og stilling,
- den pågældendes alder og køn,
- dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,
- medlemmets eventuelle særlige kompetencer,
- den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,
- hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og
- om medlemmet anses for uafhængigt.

Fonden følger fra regnskabet for 2015 denne anbefaling - se efterfølgende oversigt.

2.3.5 Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed, medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.

Datterselskabets direktør er ligeledes bestyrelsesmedlem i fonden.

2.4 Uafhængighed

2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.

To af bestyrelsens tre medlemmerne har siddet i fonden i mere end 15 år.

Består bestyrelsen (eksklusive medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.

Ledelsesberetning

2.5 Udpegningsperiode

- 2.5.1 Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år. Vedtægterne og historikken foreskriver tidsbestemt udpegningsperiode.
- 2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside. Bestyrelsesmedlemmer skal fratræde med udgangen af den måned, hvori de fylder 70 år. Dette gælder dog ikke for den først valgte bestyrelse.

2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktion

- 2.6.1 Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen. Vil blive indarbejdet fremadrettet.
- 2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier. Fonden har ingen direktion og administrationen er begrænset, hvorfor punktet ikke anses for at være relevant.

3 Ledelsens vederlag

- 3.1.1 Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet. Anbefalingen er ikke relevant for fonden, da der ikke udbetales honorar.
- 3.1.2 Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden. Anbefalingen er ikke relevant for fonden, da der ikke udbetales honorar.

Ledelsesberetning

Der kan oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

| | Leif Reinholdt Erlandsen | Klaus Sejberg Aakilde | Niels Christian Erlandsen |
|--------------------------------|--|----------------------------------|---|
| Stilling | Advokat | Økonomichef | Advokat |
| Alder | 78 år | 55 år | 48 år |
| Køn | Mand | Mand | Mand |
| Indtrådt i bestyrelsen den | 1980 | 2014 | 1997 |
| Genvalg har fundet sted? | I/R | I/R | I/R |
| Udløb af valgperiode | Livstidsmedlem | 2031 | 2038 |
| Medlemmets særlige kompetencer | Mange års erfaring fra bl.a. ejendomsbranchen. | Erfaringer som økonomichef. | Erfaring fra bl.a. ejendomsbranchen. |
| Øvrige ledelseshverv | Har flere bestyrelsesposter | Ingen formelle ledelseshverv | Bestyrelsesmedlem i Danske Boligadvokater |
| Udpeget af myndigheder/tilsyn | Nej | Nej | Nej |
| Anses medlemmet for uafhængigt | Nej | Ja | Nej |
| Samlet vederlag fra fonden | 0 | 0 | 0 |

Fondens uddelingspolitik

Fondens primære formål om udbetaling af pension til enkerne efter medlemmerne i Togpersonalets enkepension- og byggeförening er udtømt. Ledelsen vurderer løbende udbetalinger til fondens sekundære modtagere, som er Kræftens Bekæmpelse og andre lignende organisationer. Der er ved udgangen af 2017 en uddelingsramme på DKK 2,5 mio., som ledelsen kan disponere over.

Legatarfortegnelse

I årets løb, er der ikke foretaget uddelinger.

Klientkonto

Pr. 31. december 2017 har koncernen et tilgodehavende på DKK 3,7 mio., som står på advokat klientkonto hos Advokatfirmaet Niels Erlandsen. Overførsel af datterselskabets midler til likvidators klientkonto er sket i forbindelse med indtræden i likvidation. Ledelsen forventer, at der på generalforsamlingen i datterselskabet bliver truffet beslutning om at genoptage likvidationen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -40.000 kr. mod -57.200 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -43.354 kr. mod -212.665 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Driftsmæssige risici:

Det er ledelsens vurdering at koncernen og moderfonden ikke har særlige risici.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer i 2018 og 2019 at få afklaring om fondens og datterselskabets fremtid, herunder proces for lukning af begge, da fondens primære formål er udtømt.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der har ikke efter regnskabsårets udløb været begivenheder der skal indregnes i årsregnskabet for koncernen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Bruttotab | -39.119 | -166.689 | -40.000 | -57.200 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.269 | -109.832 |
| Andre finansielle indtægter | 1.003 | 983 | 615 | 1.326 |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger | -5.238 | -6.284 | -5.238 | -6.284 |
| Resultat før skat | -43.354 | -171.990 | -43.354 | -171.990 |
| Skat af årets resultat | 0 | -40.675 | 0 | -40.675 |
| Årets resultat | -43.354 | -212.665 | -43.354 | -212.665 |
| Koncernens resultat fordeler sig således: | | | | |
| Togpersonalets Enkepensions Mindefond | -43.354 | -212.665 | | |
| Minoritetsinteresser | 0 | 0 | | |
| | -43.354 | -212.665 | | |
| Forslag til resultatdisponering: | | | | |
| Uddelinger | | | 1.900.000 | 0 |
| Disponeret fra overført resultat | | | -1.943.354 | -212.665 |
| Disponeret i alt | | | -43.354 | -212.665 |

Balance 31. december

| Aktiver | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Note | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 3 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 213.011 | 211.742 |
| | Andre tilgodehavender | 6.157 | 6.157 | 6.157 | 6.157 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 6.157 | 6.157 | 219.168 | 217.899 |
| | Anlægsaktiver i alt | 6.157 | 6.157 | 219.168 | 217.899 |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.480.064 | 3.538.564 |
| | Andre tilgodehavender | 3.712.305 | 3.804.146 | 0 | 0 |
| 4 | Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse | 10.147 | 9.145 | 6.759 | 6.145 |
| | Tilgodehavender i alt | 3.722.452 | 3.813.291 | 3.486.823 | 3.544.709 |
| | Likvide beholdninger | 2.662 | 2.662 | 2.662 | 2.662 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 3.725.114 | 3.815.953 | 3.489.485 | 3.547.371 |
| | Aktiver i alt | 3.731.271 | 3.822.110 | 3.708.653 | 3.765.270 |

Balance 31. december

| Passiver | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---------------------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Note | | | | | |
| Egenkapital | | | | | |
| 5 | Virksomhedskapital | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| 6 | Hensat til uddelinger | 2.500.000 | 600.000 | 2.500.000 | 600.000 |
| 7 | Overført resultat | 521.710 | 2.465.065 | 521.710 | 2.465.065 |
| | Egenkapital før minoritetsinteresser | 3.521.710 | 3.565.065 | 3.521.710 | 3.565.065 |
| | Egenkapital i alt | 3.521.710 | 3.565.065 | 3.521.710 | 3.565.065 |
| Gældsforpligtelser | | | | | |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 82.500 | 67.500 | 65.000 | 50.000 |
| | Selskabsskat | 109.042 | 109.042 | 109.042 | 109.042 |
| | Anden gæld | 18.019 | 80.503 | 12.901 | 41.163 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 209.561 | 257.045 | 186.943 | 200.205 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 209.561 | 257.045 | 186.943 | 200.205 |
| | Passiver i alt | 3.731.271 | 3.822.110 | 3.708.653 | 3.765.270 |

1 Honorar til bestyrelsesvalgt revisor

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

| | Virksomhedskapi- tal | Hensat til udde- linger | Overført resultat | I alt |
|---|-------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017 | 500.000 | 600.000 | 2.465.064 | 3.565.064 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 1.900.000 | -1.943.354 | -43.354 |
| | 500.000 | 2.500.000 | 521.710 | 3.521.710 |

Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden

| | Virksomhedskapi- tal | Hensat til udde- linger | Overført resultat | I alt |
|----------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017 | 500.000 | 600.000 | 2.465.064 | 3.565.064 |
| Henlagt af årets resultat | 0 | 1.900.000 | -1.943.354 | -43.354 |
| | 500.000 | 2.500.000 | 521.710 | 3.521.710 |

Pengestrømsoppgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | |
|---|--------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Årets resultat | -43.354 | -212.665 |
| 8 Reguleringer | 4.235 | 45.976 |
| 9 Ændring i driftskapital | 43.354 | -1.889.455 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 4.235 | -2.056.144 |
| Renteindbetalinger og lignende | 1.003 | 983 |
| Renteudbetalinger og lignende | -5.238 | -6.284 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 0 | -2.061.445 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 0 | -2.061.445 |
| Ændring i likvider | 0 | -2.061.445 |
| Likvider 1. januar 2017 | 2.662 | 2.064.107 |
| Likvider 31. december 2017 | 2.662 | 2.662 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 2.662 | 2.662 |
| Likvider 31. december 2017 | 2.662 | 2.662 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 1. Honorar til bestyrelsesvalgt revisor | | | | |
| Samlet honorar til koncernens valgte revisor | 57.500 | 84.700 | 40.000 | 57.200 |
| Honorar vedrørende lovpligtig revision | 45.000 | 50.000 | 30.000 | 30.000 |
| Andre ydelser | 12.500 | 34.700 | 10.000 | 27.200 |
| | 57.500 | 84.700 | 40.000 | 57.200 |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | | | |
| Andre finansielle omkostninger | 5.238 | 6.284 | 5.238 | 6.284 |
| | 5.238 | 6.284 | 5.238 | 6.284 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|------------|------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2017 | 31/12 2016 | 31/12 2017 | 31/12 2016 |
| 3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. januar 2017 | 0 | 0 | 1.885.034 | 1.885.034 |
| Kostpris 31. december 2017 | 0 | 0 | 1.885.034 | 1.885.034 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 0 | 0 | 1.269 | -109.832 |
| Af-/nedskrivninger, primo | 0 | 0 | -1.673.292 | -1.563.460 |
| Nedskrivninger 31. december 2017 | 0 | 0 | -1.672.023 | -1.673.292 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 0 | 0 | 213.011 | 211.742 |

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

| | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---|-----------|-------------|----------------|
| Anpartsselskabet Matr. Nr. 19 H af Frederiksberg, Frederikssund | 100% | 213.011 | 1.269 |

4. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse

| Kategori | Rentefod | Tilbagebetalte beløb i regnskabsåret | Tilgodehavende i alt 31. december 2017 |
|------------|----------|--------------------------------------|--|
| Bestyrelse | 10 | 0 | 6.759 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 31/12 2017 | 31/12 2016 | 31/12 2017 | 31/12 2016 |
| 5. Virksomhedskapital | | | | |
| Virksomhedskapital 1. januar 2017 | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| 6. Hensat til uddelinger | | | | |
| Hensat til uddelinger 1. januar 2017 | 600.000 | 600.000 | 600.000 | 600.000 |
| Henlagt af årets resultat | 1.900.000 | 0 | 1.900.000 | 0 |
| | 2.500.000 | 600.000 | 2.500.000 | 600.000 |
| 7. Overført resultat | | | | |
| Overført resultat 1. januar 2017 | 2.465.064 | 2.677.730 | 2.465.064 | 2.677.730 |
| Årets overførte overskud eller underskud | -1.943.354 | -212.665 | -1.943.354 | -212.665 |
| | 521.710 | 2.465.065 | 521.710 | 2.465.065 |
| 8. Reguleringer | | | | |
| Andre finansielle indtægter | | | -1.003 | -983 |
| Øvrige finansielle omkostninger | | | 5.238 | 6.284 |
| Skat af årets resultat | | | 0 | 40.675 |
| | | | 4.235 | 45.976 |
| 9. Ændring i driftskapital | | | | |
| Ændring i tilgodehavender | | | 90.839 | -1.945.189 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | | | -47.485 | 55.734 |
| | | | 43.354 | -1.889.455 |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Togpersonalets Enkepensions Mindefond 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. Herudover har fonden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder. Koncernregnskabet er aflagt efter reglerne for klasse C-virksomheder.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Togpersonalets Enkepensions Mindefond samt tilknyttede virksomheder, hvori Togpersonalets Enkepensions Mindefond direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I fondens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Fondsskat 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 mod regnet 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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt fondsskat.

Pengestrømme 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 anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.