


POLITIKEN-FONDEN

CVR. NR. 11 60 67 92

ÅRSRAPPORT 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
fundsbestyrelsesmødet den 26. marts 2019

Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3

Ledelsens beretning

Fondsoplysninger	5
Beretning	6

Årsregnskab

Regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Politiken-Fonden.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til godkendelse på fondsbestyrelsesmødet 26. marts 2019.

København, den 19. februar 2019


Bestyrelsen


Karsten Ohrt


Anita Bay Bundegaard


Jørn Fabrit Lund


Mads Glenn Wehlast


Torben Magnus Andersen


Susanne Juhl


Dorte Marianne Olesen


Anne-Mette Arndt


Finn Junge-Jensen


Bjarne Schilling

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Politiken-Fonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Politiken-Fonden for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for fonden. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 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 for 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 revisionen 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere 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.
- 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.

København, den 19. februar 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56


Jesper Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 9664

Fondsoplysninger

Fonden	Politiken-Fonden Rådhuspladsen 37 1785 København V CVR-nr. 11 60 67 92 Regnskabsår: 1. januar – 31. december Hjemstedskommune: København
Dattervirksomhed	A/S Politiken Holding, CVR-nr. 57 00 16 15
Bestyrelse	Karsten Ohrt (formand) Torben Magnus Andersen Anne-Mette Arndt Anita Bay Bundegaard Susanne Juhl Finn Junge-Jensen Jørn Fabrin Lund Dorte Marianne Olesen Bjarne Schilling Mads Glenn Wehlast
Administrator	Karsten Ohrt
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Fondsbestyrelsesmøde	Fondsbestyrelsesmøde afholdes den 26. marts 2019 på fondens adresse

Beretning

Hovedaktivitet

Fonden er en erhvervsdrivende fond, idet fonden ejer den overvejende del af aktierne i A/S Politiken Holding.

Fondens formål er gennem erhvervelse og besiddelse af aktier i A/S Politiken Holding og på anden måde dels at sikre og underbygge den fortsatte beståen af Dagbladet Politiken og Ekstra Bladet, dels igennem holdingvirksomhed at drive anden medievirksomhed og medierelateret virksomhed, og understøtte disse virksomheders udvikling på en sund og økonomisk basis.

Fondens formål er tillige at sikre, at Dagbladet Politiken og Ekstra Bladet ledes som uafhængige radikalt-socialliberale blade og organer for dansk frisind i overensstemmelse med Politikens hidtidige traditioner. Fonden vælger chefredaktører for Dagbladet Politiken og Ekstra Bladet.

Fondens formål er endvidere at yde tilskud til kulturelle, presse- eller uddannelsesmæssige formål samt dermed beslægtede opgaver. Formålet er også - for højst 1 år ad gangen - at yde bevillingsmæssig støtte til tidligere funktionærer og redaktionelle medarbejdere med tilknytning til Dagbladet Politiken og Ekstra Bladet.

Udbetaling af dyrtidstillæg til fratrådte funktionærer og redaktionelle medarbejdere, respektive deres enker, sker efter de hidtil fulgte retningslinjer angående bevillingsmæssige årlige dyrtidstillæg. Der tilkommer ikke de omhandlede funktionærer eller redaktionelle medarbejdere nogen ret til ydelser fra fonden, idet enhver udbetaling af dennes midler sker på rent bevillingsmæssig basis.

Resultat

Fondens resultat for 2018 er et underskud på 2,1 mio. kroner, der overføres til fondens kapital, der herefter samlet udgør 138,6 mio. kroner inklusive hensættelse på 7,5 mio. kroner til uddelingsramme for 2019. Af fondens kapital er 95,9 mio. kroner bunden kapital.

Der er i året foretaget uddelinger for 3,9 mio. kroner fordelt med 3,0 mio. kroner til kulturelle formål, 0,3 mio. kroner til presse- og uddannelsesmæssige formål og 0,1 mio. kroner til sociale formål samt 0,5 mio. kroner til pensioner. Uddelingerne er modregnet i uddelingsrammen for 2018 på 7,5 mio. kroner. Af årets resultat overføres herefter 3,9 mio. kroner til uddelingsramme 2019, hvorefter denne udgør 7,5 mio. kroner.

Fondens indtægter udgøres af udbytte af aktier i A/S Politiken Holding og afkast af likvide midler placeret i værdipapirer. Udbytte fra A/S Politiken Holding udgør i 2018 4,5 mio. kroner, det samme som i 2017. Afkastet af værdipapirer er - målt inklusive realiserede og primært urealiserede kursvariationer - i 2018 negativt med 4,7 mio. kroner svarende til minus 5,9 procent mod et positivt afkast på 6,4 mio. kroner svarende til 7,2 procent i 2017.

Forventninger

Resultatet før uddelinger i 2019 forventes øget på baggrund af forventning om positivt afkast af den i værdipapirer placerede kapital.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Redegørelser i henhold til årsregnskabslovens §§77a og 77b

I tilknytning til og som del af nærværende beretning afgiver fonden *Redegørelse for god fondsledelse* og *Redegørelse for fondens uddelingspolitik*.

Redegørelserne kan læses på fondens hjemmeside under adresserne:

<http://politikenfonden.dk/static/lovpligtig-redegoerelse-for-god-fondsledelse-2018.pdf>

<http://politikenfonden.dk/static/lovpligtig-redegoerelse-for-fondens-uddelingspolitik-2018.pdf>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med de tilpasninger af regnskabsopstillingen, som fondens forhold nødvendiggør, herunder enkelte regler fra regnskabsklasse C om egenkapitalopgørelse.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernforhold

Koncernen omfatter Politiken-Fonden og dattervirksomheden A/S Politiken Holding. Der er med henvisning til årsregnskabsloven § 111 stk. 2 ikke udarbejdet koncernregnskab.

Resultatopgørelsen

Udbytte

Udbytte af kapitalandele tilknyttede virksomheder indregnes i det år, hvor det modtages. Udbytte medtages som erhvervsmæssig indkomst.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer.

Balancen

Kapitalandele tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter aktier i A/S Politiken Holding. Kapitalandele er indregnet og målt til tidligere opskrevet værdi svarende til kurs 200.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børsværdi) på balancedagen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK 1.000	2017 DKK 1.000
Erhvervsmæssig virksomhed			
Udbytte, A/S Politiken Holding		4.459	4.459
Resultat erhvervsmæssig virksomhed		4.459	4.459
Fondsvirksomhed			
Afkast værdipapirer	1	-4.689	6.433
Andre finansielle omkostninger		-48	-28
Kapitalafkast		-4.737	6.405
Administrationsomkostninger	2	-1.780	-1.805
Resultat fondsvirksomhed		-6.517	4.600
Resultat før skat		-2.058	9.059
Skat af årets resultat	3	0	0
Årets resultat		-2.058	9.059
Årets resultat er disponeret således:			
Regulering af uddelingsramme		3.908	5.408
Overført til næste år		-5.966	3.651
		-2.058	9.059

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK 1.000	2017 DKK 1.000
Kapitalandele tilknyttede virksomheder	4	54.051	54.051
Deposita		17	17
Finansielle anlægsaktiver		54.068	54.068
Anlægsaktiver		54.068	54.068
Andre tilgodehavender	5	856	746
Tilgodehavender		856	746
Værdipapirer		79.283	89.676
Likvide beholdninger		7.468	3.928
Omsætningsaktiver		87.607	94.350
Aktiver		141.675	148.418

Passiver

	Note	2018 DKK 1.000	2017 DKK 1.000
Grundkapital		75.000	75.000
Opskrivningshenlæggelser		20.939	20.939
Bunden kapital		95.939	95.939
Overført resultat		35.174	41.140
Henlagt til uddelinger		7.500	7.500
Disponibel kapital		42.674	48.640
Egenkapital		138.613	144.579
Bevilgede ikke udbetalte uddelinger	6	2.176	2.987
Anden gæld	7	886	852
Kortfristede gældsforpligtelser		3.062	3.839
Passiver		141.675	148.418
Eventualforpligtelser mv.	8		
Nærtstående parter	9		

Egenkapitalopgørelse

	Grundkapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Henlagt til uddelinger	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar 2018	75.000	20.939	41.140	7.500	144.579
Uddelinger i året 1)				-3.908	-3.908
Årets resultat			-5.966	3.908	-2.058
Egenkapital 31. december 2018	75.000	20.939	35.174	7.500	138.613
Egenkapital 1. januar 2017	75.000	20.939	37.489	7.500	140.928
Uddelinger i året				-5.408	-5.408
Årets resultat			3.651	5.408	9.059
Egenkapital 31. december 2017	75.000	20.939	41.140	7.500	144.579

1) Oversigt uddelinger i året fremgår af særskilt legatarfortegnelse.

Noter til resultatopgørelsen

Note	2018	2017
	DKK 1.000	DKK 1.000
1 Afkast værdipapirer		
Obligationsrenter	62	79
Aktieudbytte	5.138	3.793
Kursregulering obligationer og aktier	-9.889	2.561
	-4.689	6.433
2 Administrationsomkostninger		
Mødeudgifter, administration og gaver	179	193
Årsafgift til Fondsregistret	25	24
Revision og regnskabsmæssig assistance	43	53
Juridisk assistance	358	251
Konsulentassistance, dokumentation Politikens historie	13	45
Lokaleleje og renholdelse	79	77
Øvrige omkostninger	18	18
	715	661
Administrationsvederlag	237	230
Bestyrelseshonorar	828	914
	1.780	1.805

Bestyrelsen har herudover modtaget bestyrelseshonorar fra A/S Politiken Holding på 972 TDKK mod 1.073 TDKK i 2017.

3 Skat af årets resultat

Der er ikke betalt skat i året eller vedrørende tidligere år.

Noter til aktiver

Note	2018	2017
	DKK 1.000	DKK 1.000
4 Kapitalandele tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	33.112	33.112
Kostpris 31. december	33.112	33.112
Op- og nedskrivninger 1. januar	20.939	20.939
Op- og nedskrivninger 31. december	20.939	20.939
Regnskabsmæssig værdi 31. december	54.051	54.051
<p>Kapitalandele i A/S Politiken Holding udgør pr. 31. december 2018 nom. 27.026 TDKK svarende til en ejerandel på 88,3 pct. Årsrapporten for A/S Politiken Holding for 2018 udviser et resultat på 58.779 TDKK og en egenkapital pr. 31. december 2018 på 1.358.172 TDKK</p>		
	2018	2017
	DKK 1.000	DKK 1.000
5 Andre tilgodehavender		
Udbytteskat	856	746
	856	746

Noter til passiver

Note	2018	2017
	DKK 1.000	DKK 1.000
6 Bevilgede ikke udbetalte uddelinger		
Uddelinger tidligere år, personer og kulturelle formål	1.233	1.548
Uddelinger 2018, personer og kulturelle formål	943	1.439
	2.176	2.987
7 Anden gæld		
Bestyrelseshonorar	362	431
Andre skyldige omkostninger	524	421
	886	852

Noter, hvortil der ikke henvises

Note

8 Eventualforpligtelser mv.

Sikkerhedsstillelser

Der påhviler ikke fonden forpligtelser ud over det i årsrapporten anførte.

9 Nærtstående parter

Der har i året ikke været afholdt transaktioner mellem fonden og dens nærtstående parter ud over sædvanligt bestyrelseshonorar og vederlag for administration.

Tilknyttet og associeret virksomhed, vederlag administration jf. note 2	237	230
Bestyrelsen, ledelsesvederlag jf. note 2	828	914

Elsebet Høegsberg

Fra: Jørn Lund <jl@skovdraget.dk>
Sendt: 9. april 2019 20:11
Til: Elsebet Høegsberg
Emne: Re: underskrifter

Kære Elsebeth

Jeg giver hermed Benny Jørgensen fuldmagt til at underskrive dpkumenterne.

Mange hilsener og god påske

Jørn

Sendt fra min iPad

Den 9. apr. 2019 kl. 13.22 skrev Elsebet Høegsberg <elsebet.hoegsberg@jppol.dk>:

Kære Jørn,

Nu mangler vi kun din underskrift på årsrapporterne 2018 og revisionsprotokollerne 2018 for Politiken-Fonden og A/S Politiken Holding samt bestyrelsesbeslutning vedrørende vedtægtsændringer, alt udsendt til bestyrelsesmødet 26. marts 2019.

Det vil derfor være fint, hvis du ved besvarelse af denne mail giver fuldmagt til Benny Jørgensen om, at han kan underskrive ovenstående dokumenter på dine vegne.

Er det okay?

Mange hilsener, Elsebet

Elsebet Høegsberg
POLITIKEN-FONDEN
T | +45 33 47 23 00 (direkte)
M | +45 29 66 81 42
elsebet.hoegsberg@jppol.dk / politikenfonden@pol.dk
www.politikenfonden.dk