

POLITIKEN-FONDEN

CVR. NR. 11 60 67 92

ÅRSRAPPORT 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
fundsbestyrelsesmødet den 15. marts 2016



Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 2

Revisors erklæringer 3

Ledelsens beretning

Fondsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Regnskabspraksis 6

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 9

Noter 10

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Politiken-Fonden.

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

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

København, den 16. februar 2016

Bestyrelsen



Karsten Ohrt



Harald Westergaard Andersen



Anne-Mette Arndt



Bernhard Gornard



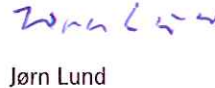
Erik Hoffmeyer



Finn Junge-Jensen



Holger Lavesen



Jørn Lund



Dorte Olesen



Uffe Ring-Petersen



Bjarne Schilling



Steen Valgreen-Voigt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Politiken-Fonden

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Politiken-Fonden for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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.

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 selskabets 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 16. februar 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Jesper Jørgensen
statsautoriseret revisor

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) Harald Westergaard Andersen Anne-Mette Arndt Bernhard Gomard Erik Hoffmeyer Finn Junge-Jensen Holger Lavesen Jørn Lund Dorte Olesen Uffe Ring-Petersen Bjarne Schilling Steen Valgreen-Voigt |
| Administrator | Karsten Ohrt |
| Revision | Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab |
| Fondsbestyrelsesmøde | Fondsbestyrelsesmøde afholdes den 15. marts 2016 på fondens adresse |

Beretning

Hovedaktivitet

Fonden er en erhvervsdrivende fond, idet fonden ejer en væsentlig majoritet 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 retningslinier 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 2015 er et overskud på 7,7 mio. kroner, der overføres til fondens kapital, der herefter samlet udgør 137,8 mio. kroner inklusive hensættelse på 7,5 mio. kroner til uddelingsramme for 2016. Af fondens kapital er 95,9 mio. kroner bunden kapital.

Der er i året foretaget uddelinger for 5,4 mio. kroner fordelt med 3,2 mio. kroner til kulturelle formål, 1,3 mio. kroner til presse-mæssige formål og 0,1 mio. kroner til sociale formål samt 0,8 mio. kroner til pensioner. Uddelingerne er modregnet i uddelingsrammen for 2015 på 7 mio. kroner. Af årets resultat overføres herefter 5,9 mio. kroner til uddelingsramme 2016, 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 2015 4,5 mio. kroner, mod 3,6 mio. kroner i 2014. Afkastet af værdipapirer er i 2015 4,7 mio. kroner svarende til 5,5 procent mod 6,7 mio. kroner svarende til 8,4 procent i 2014.

Forventninger til 2016

Resultatet for uddelinger forventes under indtryk af det fortsat lave renteniveau på obligationsmarkedet og et volatilt aktiemarked at blive lavere end i 2015.

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-2015.pdf>

<http://politikenfonden.dk/static/lovpligtig-redegoerelse-for-fondens-uddelingspolitik-2015.pdf>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med de tilpasninger af regnskabsopstillingen, som fondens forhold nødvendiggør.

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 erhvervmæssig indkomst.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab 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 | 2015 DKK 1.000 | 2014 DKK 1.000 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Erhvervmæssig virksomhed | | | |
| Udbytte, A/S Politiken Holding | | 4.459 | 3.648 |
| Resultat erhvervmæssig virksomhed | | 4.459 | 3.648 |
| Fondsvirksomhed | | | |
| Afkast værdipapirer | 1 | 4.688 | 6.680 |
| Andre finansielle omkostninger | | -8 | 0 |
| Kapitalafkast | | 4.680 | 6.680 |
| Administrationsomkostninger | 2 | -1.469 | -1.042 |
| Resultat fondsvirksomhed | | 3.211 | 5.638 |
| Resultat før skat | | 7.670 | 9.286 |
| Skat af årets resultat | 5 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 7.670 | 9.286 |
| Resultatdisponering | | | |
| Årets resultat er disponeret således: | | | |
| Regulering af uddelingsramme | | 5.934 | 7.000 |
| Overført til næste år | | 1.736 | 2.286 |
| | | 7.670 | 9.286 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2015 DKK 1.000 | 2014 DKK 1.000 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele tilknyttede virksomheder | 6 | 54.051 | 54.051 |
| Deposita | | 16 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 54.067 | 54.051 |
| Anlægsaktiver | | 54.067 | 54.051 |
| Andre tilgodehavender | 7 | 241 | 148 |
| Tilgodehavender | | 241 | 148 |
| Værdipapirer | | 86.576 | 85.766 |
| Likvide beholdninger | | 1.882 | 552 |
| Omsætningsaktiver | | 88.699 | 86.466 |
| Aktiver | | 142.766 | 140.517 |

Passiver

| | Note | 2015 DKK 1.000 | 2014 DKK 1.000 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Grundkapital | | 75.000 | 75.000 |
| Opskrivningshenlæggelser | | 20.939 | 20.939 |
| Bunden kapital | | 95.939 | 95.939 |
| Overført resultat | | 34.395 | 32.659 |
| Henlagt til uddelinger | | 7.500 | 7.000 |
| Disponibel kapital | | 41.895 | 39.659 |
| Egenkapital | | 137.834 | 135.598 |
| Bevilgede ikke udbetalte uddelinger | 8 | 4.333 | 4.425 |
| Anden gæld | 9 | 599 | 494 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 4.932 | 4.919 |
| Passiver | | 142.766 | 140.517 |
| Eventualforpligtelser mv. | 10 | | |
| Nærtstående parter | 11 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Grundkapital</u> | <u>Reserve for opskrivninger</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>Henlagt til uddelinger</u> | <u>I alt</u> |
|--------------------------------------|---------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------|
| | DKK 1.000 | DKK 1.000 | DKK 1.000 | DKK 1.000 | DKK 1.000 |
| Egenkapital 1. januar 2015 | 75.000 | 20.939 | 32.659 | 7.000 | 135.598 |
| Uddelinger i året | | | | -5.434 | -5.434 |
| Årets resultat | | | 1.736 | 5.934 | 7.670 |
| Egenkapital 31. december 2015 | 75.000 | 20.939 | 34.395 | 7.500 | 137.834 |
| | | | | | |
| Egenkapital 1. januar 2014 | 75.000 | 20.939 | 35.270 | - | 131.209 |
| Uddelinger i året | | | -4.897 | | -4.897 |
| Årets resultat | | | 2.286 | 7.000 | 9.286 |
| Egenkapital 31. december 2014 | 75.000 | 20.939 | 32.659 | 7.000 | 135.598 |

*) Faktiske uddelinger i året fremgår af særskilt legatarfortegnelse.

Noter til resultatopgørelsen

| Note | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| | DKK 1.000 | DKK 1.000 |
| 1 Afkast værdipapirer | | |
| Obligationsrenter | 120 | 295 |
| Aktieudbytte | 1.980 | 1.981 |
| Kursregulering obligationer og aktier | 2.588 | 4.404 |
| | 4.688 | 6.680 |
| 2 Administrationsomkostninger | | |
| Bestyrelseshonorar | 966 | 770 |
| Vederlag administration | 31 | 31 |
| Mødeudgifter, administration og gaver | 188 | 231 |
| Årsafgift til Fondsregistret | 39 | 13 |
| Revision og regnskabsmæssig assistance | 29 | 41 |
| Lokaleleje og renholdelse | 52 | 39 |
| Andre småanskaffelser | 247 | 0 |
| Øvrige omkostninger | 15 | 16 |
| | 1.567 | 1.141 |
| Avance ved salg af driftsmateriel | -98 | -99 |
| | 1.469 | 1.042 |
| 3 Administrationsvederlag | | |
| Administrationsvederlag indeholdt i administrationsomkostninger jf. note 2 | 31 | 31 |
| | 31 | 31 |
| 4 Ledelsesvederlag | | |
| Bestyrelseshonorar indeholdt i administrationsomkostninger jf. note 2 | 966 | 770 |
| | 966 | 770 |

Herudover yderligere vederlag i form af bestyrelseshonorar fra A/S Politiken Holding. Vederlaget udgør 1.134 tkr. mod 770 tkr. i 2014.

5 Skat af årets resultat

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

Noter til aktiver

| Note | 2015 | 2014 |
|---|---------------|---------------|
| | DKK 1.000 | DKK 1.000 |
| 6 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 per 31. december 2015 nom. 27.026 tkr. svarende til en ejerandel på 88,3 procent. Årsrapporten for A/S Politiken Holding for 2015 udviser et resultat på 59.320 tkr. og en egenkapital per 31. december 2015 på 1.135.009 tkr.</p> | | |
| 7 Andre tilgodehavender | | |
| Udbytteskat | 225 | 148 |
| Andre tilgodehavender | 16 | 0 |
| | 241 | 148 |

Noter til passiver

| Note | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| | DKK 1.000 | DKK 1.000 |
| 8 Bevilgede ikke udbetalte uddelinger | | |
| Uddelinger tidligere år, personer og kulturelle formål | 1.208 | 4.425 |
| Uddelinger 2015, personer og kulturelle formål | 3.125 | - |
| | 4.333 | 4.425 |
| 9 Anden gæld | | |
| Bestyrelseshonorar | 449 | 358 |
| Andre skyldige omkostninger | 150 | 136 |
| | 599 | 494 |

Noter, hvortil der ikke henvises

Note

10 Eventualforpligtelser mv.

Der påhviler ikke fonden pantsætninger, eventualforpligtelser eller andre forpligtelser ud over det i regnskabet i øvrigt anførte.

11 Nærtstående parter

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

Bestyrelsen, ledelsesvederlag

966

770