

Grant Thornton
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

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

www.grantthornton.dk

Clida-Fonden

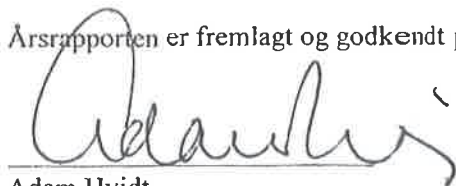
Nørrevoldgade 88, 1358 København K

CVR-nr. 11 61 95 33

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

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



Adam Hvidt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Fondsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

København K, den 3. juni 2016

Bestyrelse

Adam Hvidt

Jan Arup

Kresten Arup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Clida-Fonden

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Clida-Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 3. juni 2016


Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Ove Frederiksen
statsautoriseret revisor

Fondsoplysninger

Fonden

Clida-Fonden
Nørrevoldgade 88
1358 København K

CVR-nr.: 11 61 95 33
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Adam Hvidt
Jan Arup
Kresten Arup

Administrator

Hvidt & Partnere I/S

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Fondens væsentligste aktiviteter

Cilda Fondens aktivitet består i administration af fondens værdipapirer samt administration af ejerlejlighed nr. 11, matr. 1891 Valby og ejerlejlighed Ordrupvej 48A.

God fondsledelse

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

	Adam Hvidt	Jan Arup	Kresten Arup
Stilling	Seniorrådgiver	Bankdirektør	Salgskonsulent
Alder	79	56	31
Køn	Mand	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den	19.9.1995	1990	26.02.2015
Genvalg har fundet sted?	Ja	Ja	Nej
Udløb af valgperiode			
Medlemmets særlige kompetencer	Jurist	Økonomi	Handel
Øvrige ledelseserhverv	Adskellige bestyrelsesposter		
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Nej		

Bestyrelsen har i 2015 modtaget kr. 28.000 i bestyrelseshonorar (kr. 28.000 i 2014). Administrationshonoraret er for 2015 fastsat til kr. 19.237 (kr. 11.948 i 2014).

Fondens uddelingspolitik

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende. Ledelsen vurderer, at fondens drift vil udvikle sig på sådan en måde, at der også fremkommer et resultat der gør det muligt at opfylde fonden formål i år 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter med fradrag af omkostninger, der er afholdt for at opnå årets lejeindtægter.

Administrationsomkostninger

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

Finansielle poster

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

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

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

Skat af årets resultat

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

Balancen

Investeringsejendomme

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

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model. Afkastsatserne (forrentningskravet) fastsættes ejendom for ejendom.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer der ikke er børsnoteret, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Tilgodehavender

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

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	217.876	116.905
Administrationsomkostninger	-104.964	-75.350
Driftsresultat	112.912	41.555
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	625.000	0
Andre finansielle indtægter	169	225.491
Øvrige finansielle omkostninger	-78.136	-80.203
Finansiering netto	547.033	145.288
Resultat før skat	659.945	186.843
Skat af årets resultat	-22.870	67.298
Årets resultat	637.075	254.141
Forslag til resultatdisponering:		
Årets uddelinger	142.500	0
Heraf anvendt af uddelingsrammen	-142.500	0
Overføres til uddelingsrammen	0	500.000
Overført resultat	637.075	-245.859
Disponeret i alt	637.075	254.141

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver			
1	Investeringsejendomme	6.931.785	5.905.785
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>6.931.785</u>	<u>5.905.785</u>
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	125.000	125.000
	Andre værdipapirer og kapitalandele	16.000	16.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>141.000</u>	<u>141.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>7.072.785</u>	<u>6.046.785</u>
Omsætningsaktiver			
	Andre tilgodehavender	316.583	140.982
	Tilgodehavender i alt	<u>316.583</u>	<u>140.982</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.117.975</u>	<u>7.354</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.434.558</u>	<u>148.336</u>
	Aktiver i alt	<u>8.507.343</u>	<u>6.195.121</u>

Balance 31. december

Passiver			
Note		2015	2014
Egenkapital			
3	Grundkapital	300.000	300.000
3	Overført resultat	5.753.336	5.116.261
3	Uddelingsramme	440.525	583.025
	Egenkapital i alt	6.493.861	5.999.286
Gældsforpligtelser			
	Gæld til realkreditinstitutter	1.680.000	0
	Deposita	125.842	98.706
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.805.842	98.706
	Modtagne forudbetalinger fra lejer	24.000	0
	Fondsskat	21.597	29.106
	Anden gæld	162.043	68.023
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	207.640	97.129
	Gældsforpligtelser i alt	2.013.482	195.835
	Passiver i alt	8.507.343	6.195.121

Noter

	2015	2014
1. Investeringsejendomme		
Kostpris 1. januar 2015	5.905.785	5.905.785
Tilgang i årets løb	1.026.000	0
Kostpris 31. december 2015	6.931.785	5.905.785
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	6.931.785	5.905.785

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

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	5,5
Højeste afkastprocent	14,25
Laveste afkastprocent	2,5

2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2015	125.000	125.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	125.000	125.000

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Clida-Fonden
Arsal ApS, København	62,5 %	0	0	0
		0	0	0

Noter

3. Egenkapital

	<u>Grundkapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Uddelingsra- me</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	300.000	5.116.261	583.025	5.999.286
Henlagt af årets resultat	0	637.075	0	637.075
Uddelinger i året	0	0	-142.500	-142.500
Egenkapital 31. december 2015	300.000	5.753.336	440.525	6.493.861