



addere revision
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

Absalon Fonden af 1. maj 1978

Helgolandsgade 15

1653 København V

(CVR-nr. 11 71 73 30)

Årsrapport for 2017/18

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 4. marts 2019

Jens Jacob Skibsted
Dirigent

Indholdsfortegnelse

1

	Side
Fondsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab for 1. november 2017 - 31. oktober 2018	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse koncern	18
Egenkapitalopgørelse modervirksomhed	19
Pengestrømsopgørelse for koncernen	20
Noter	21

Fondsoplysninger

Selskabet	Absalon Fonden af 1. maj 1978 Helgolandsgade 15 1653 København V
	CVR-nr.: 11 71 73 30
	Regnskabsperiode: 1. november 2017 - 31. oktober 2018
Bestyrelse	Jens Jacob Skibsted, formand Mogens Nedergaard Lene Helsted
Datterselskab	Absalon Hotel A/S
Revisor	Addere Revision statsautoriseret revisionspartnerselskab Galoche Allé 6, 4600 Køge www.addere.dk

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. november 2017 - 31. oktober 2018 for Absalon Fonden af 1. maj 1978.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2018 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 4. marts 2019

Bestyrelse

Jens Jacob Skibsted
Formand

Mogens Nedergaard

Lene Helsted

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

4

Til bestyrelsen i Absalon Fonden af 1. maj 1978

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Absalon Fonden af 1. maj 1978 for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2018 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 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 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 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 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 koncernens og 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.

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 koncernens og selskabets 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 koncernens og 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

6

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

Køge, den 4. marts 2019

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 58 99 92

Torben Schledermann Nielsen
statsautoriseret revisor
mne10073

Ledelsesberetning - Hoved- og nøgletal for koncernen

7

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste/bruttotab	46.008	45.127	47.078	29.252	18.948
Resultat af ordinær primær drift	11.340	12.324	16.528	6.498	988
Resultat af finansielle poster	-1.602	1.943	-1.702	-748	1.258
Årets resultat	7.847	11.933	11.556	4.791	2.132
Balance:					
Aktiver	180.930	186.263	179.243	167.687	101.041
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-321	-22.008	-247	-93.677	-71
Egenkapital	93.166	86.689	75.648	65.260	61.439
Pengestrømme:					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.142	19.053	27.043	10.594	5.280
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-321	-22.008	-247	-93.677	-71
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-12.487	-4.570	-4.683	59.402	10.254
Pengestrømme fra likviditet	-4.333	7.525	-22.113	23.681	-15.463
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal ansatte	52	54	50	37	37
Nøgletal i %:					
Afkastningsgrad	6,3	6,6	9,2	3,9	1,0
Soliditetsgrad	51,5	46,5	42,2	38,9	60,8
Forrentning af egenkapitalen	8,7	14,7	16,4	7,6	6,9
Definitioner nøgletal					
Afkastningsgrad =	$\frac{\text{Overskud før renter} \times 100}{\text{Aktiver}}$				
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver}}$				
Forrentning af egenkapitalen =	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2015. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Erhvervsmæssige formål

Fondens erhvervsmæssige formål er at fremme virket af Absalon Hotel A/S og de under dette selskab drevne virksomheder.

Ikke erhvervsmæssige formål

Den fondsmæssige virksomhed består i stillingtagen til uddelinger i overensstemmelse med fundatsens § 2 samt administration og forvaltning af fondens midler.

De vedtægtsmæssige uddelingsformål består i at yde bevillinger til følgende kategorier:

1. at yde støtte til stifterens slægt og medarbejdere der er eller har været ansat i Absalon Hotel A/S og de af dette selskab drevne virksomheder.
2. at yde støtte til almenevelgørende og almennyttige formål.

Resultat for regnskabsåret

Årets resultat er et overskud på kr. 7.847.209. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. november 2017 - 31. oktober 2018 og balancen pr. 31. oktober 2018.

Årets udvikling i resultat har været forventet.

Fondens forventede udvikling

Det forventes at fondens erhvervsmæssige aktiviteter for 2018/19 vil være på samme niveau med resultatet for 2017/18.

Det forventes endvidere, at resultatet for de ikke-erhvervsmæssige aktiviteter vil være på samme niveau med resultatet for 2017/18.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke fondens finansielle stilling.

Særlige risici

Koncernen er ikke underlagt særlige risici, hverken forretningsmæssige eller finansielle, udover almindeligt forekommende risici indenfor koncernens branche.

Redegørelse for god fondsledelse jf. Årsregnskabslovens § 77a

Bortset fra anbefaling 2.5.1, 2.5.2, 2.6.1 og 3.1.2 følger fonden bestemmelserne for god fondsledelse.

2.5.1. Anbefalingen foreskriver, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år og maksimalt for en periode på fire år. Bestyrelsens medlemmer er på valg hvert år, idet dette anses for mere fleksibelt.

2.5.2. Anbefalingen foreskriver, at Fonden fastsætter en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer. Absalon Fonden har ikke fastsat en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer, idet Absalon Fondens medlemmer ikke bedømmes efter alder men efter indstilling.

2.6.1. Anbefalingen foreskriver, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsesmedlemmernes individuelle bidrag og resultater årligt evalueres. Absalon Fonden har valgt i stedet at evaluere ad hoc efter behov.

3.1.2. Anbefalingen foreskriver, at bestyrelsens vederlag oplyses i årsrapporten. Absalon Fonden har valgt ikke at oplyse dette af principielle årsager og fordi samlede vederlag allerede er oplyst.

I overensstemmelse med anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 kan oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

	Jens Jacob Skibsted	Mogens Nedergaard	Lene Helsted
Stilling	Bestyrelsesformand i fonden og bestyrelsesmedlem i datterselskaber	Bestyrelsesmedlem i fonden og datterselskaber og direktør i datterselskab	Bestyrelsesmedlem i fonden
Alder	49	76	46
Køn	Mand	Mand	Kvinde
Indtrådt i bestyrelsen	4. januar 2016	1. maj 1978	20. januar 2009
Genvalg har fundet sted?	ja	ja	ja
Udløb af valgperiode	2018	2018	2018
Medlemmets særlige kompetancer	Jura	Formuepleje, ledelse, regnskab, revision	Erhvervs erfaring
Øvrige ledelseserhverv	Bestyrelsesmedlem i hotelselskaber	Direktør i hotelselskab og bestyrelsesmedlem i hotelselskaber	Nej
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt?	Ja	Nej	Nej

Vedrørende aflønning af bestyrelsens medlemmer henvises til note 1.

Uddelinger

Der er i årets løb uddelt kr. 1.370.000, der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	kr.
Kategori 1	109.000
Kategori 2	<u>1.261.000</u>
Uddelinger i alt	<u>1.370.000</u>

Redegørelse for uddelingspolitik jf. Årsregnskabslovens § 77b

Fondens uddelingspolitik er at yde støtte til stifterens slægt og nuværende eller tidligere medarbejdere hos Absalon Hotel A/S når det skønnes, at der er særlige støttebehov samt almenevelgørende eller almennyttige formål.

Bestyrelsen er frit stillet i sit skøn over anvendelse af de midler, der er til rådighed for uddeling, herunder fordelingen mellem uddelingskategorierne.

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for Absalon Fonden af 1. maj 1978 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Herudover 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå virksomheden, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Ved indregning og måling tages der hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter fonden Absalon Fonden af 1. maj 1978 samt virksomheder, hvori fonden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori fonden gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Absalon Hotel A/S er 100% ejet af Absalon Fonden af 1. maj 1978.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og ikke-realiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Anvendt regnskabspraksis

Fondens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med fondens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Opstår der negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb, svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes med fradrag af eventuelle rabatter i forbindelse med salget.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer mv.

Skat af årets resultat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og eventuel restværdi:

Indretning af lejede lokaler, 10 år

Bygninger, 5-50 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 3-15 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Investeringssejendomme

Investeringssejendomme indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der foretages lineære afskrivninger over 5-50 år baseret på vurdering af aktivernes brugstider.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Værdipapirer (finansielle anlægsaktiver)

Andre værdipapirer under anlægsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderfondens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af goodwill eller badwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill/badwill. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver omfatter, afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer (omsætningsaktiver)

Børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdien (børskurs) på balancedagen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Udskudte skatteforpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Anvendt regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra 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 samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	kr.	kr.	kr.	kr.
Indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder			7.872.157	11.809.351
Andre eksterne omkostninger			-37.262	-31.912
Bruttofortjeneste	46.007.770	45.127.302	7.834.895	11.777.439
1 Personaleomkostninger	-24.033.381	-22.395.231	-150.000	-100.000
Af- og nedskrivninger	-9.501.526	-9.756.230	0	0
Andre driftsomkostninger	-1.132.741	-651.900	0	0
Driftsresultat	11.340.122	12.323.941	7.684.895	11.677.439
Indtægter af finansielle anlægsaktiver	9.672	9.815	9.672	9.815
Andre finansielle indtægter	833.987	3.769.241	158.881	246.592
Andre finansielle omkostninger	-2.445.291	-1.835.881	-5.861	-1.136
Resultat før skat	9.738.490	14.267.116	7.847.587	11.932.710
2 Skat af årets resultat	-1.891.281	-2.334.376	-378	30
3 ÅRETS RESULTAT	7.847.209	11.932.740	7.847.209	11.932.740

Balance pr. 31. oktober

16

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4	5.979.105	6.679.706	0	0
5	8.645.116	8.930.985	0	0
6	93.464.937	100.044.620	0	0
7	12.089.268	13.591.174	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	120.178.426	129.246.485	0	0
8	0	0	87.339.368	80.467.211
Værdipapirer	276.642	336.970	276.642	336.970
Andre tilgodehavender	1.381.953	1.357.791	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.658.595	1.694.761	87.616.010	80.804.181
ANLÆGSAKTIVER I ALT	121.837.021	130.941.246	87.616.010	80.804.181
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.240.374	7.117.643	0	0
Selskabsskat	31.566	32.138	31.566	32.138
Andre tilgodehavender	17.885	122.400	0	0
10	936.612	517.183	0	0
Tilgodehavender i alt	7.226.437	7.789.364	31.566	32.138
Værdipapirer	34.528.320	25.455.995	1.131.427	3.387.008
Likvide beholdninger	17.338.352	22.076.497	4.457.417	2.584.065
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	59.093.109	55.321.856	5.620.410	6.003.211
AKTIVER I ALT	180.930.130	186.263.102	93.236.420	86.807.392

Balance pr. 31. oktober

17

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Selskabskapital	529.300	529.300	529.300	529.300
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	76.497.807	71.625.650
Overført resultat	92.636.801	86.159.592	16.138.994	14.533.942
EGENKAPITAL I ALT	93.166.101	86.688.892	93.166.101	86.688.892
11 Udskudt skat	6.606.733	5.353.923	0	0
HENSÆTTELSER I ALT	6.606.733	5.353.923	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	65.061.797	77.400.184	0	0
Anden gæld	1.074.493	934.472	0	0
12 Langfristet gæld i alt	66.136.290	78.334.656	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	4.950.645	5.099.696	0	0
Kreditinstitutter m.v.	10.346	9.498	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.248.892	1.588.046	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.873.909	3.241.080	18.500	18.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.819	0
Selskabsskat	433.172	1.077.136	0	0
Anden gæld	3.814.191	4.110.448	50.000	100.000
13 Periodeafgrænsningsposter	689.851	759.727	0	0
Kortfristet gæld i alt	15.021.006	15.885.631	70.319	118.500
GÆLD I ALT	81.157.296	94.220.287	70.319	118.500
PASSIVER I ALT	180.930.130	186.263.102	93.236.420	86.807.392
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning				

Egenkapitalsopgørelse koncern 1. november - 31. oktober

	Selskabs- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Uddelinger	I alt
Saldo primo	529.300	0	86.159.592	0	86.688.892
Årets resultat	0	0	7.847.209	-1.370.000	6.477.209
Saldo ultimo	529.300	0	94.006.801	-1.370.000	93.166.101

Egenkapitalsopgørelse modervirksomhed 1. november - 31. oktober

	Selskabs- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Uddelinger	I alt
Saldo primo	529.300	71.625.650	14.533.942	0	86.688.892
Resultat i tilknyttede virksomheder	0	7.872.157	-7.872.157	0	0
Årets resultat	0	0	7.847.209	-1.370.000	6.477.209
Udbytte	0	-3.000.000	3.000.000	0	0
Saldo ultimo	529.300	76.497.807	17.508.994	-1.370.000	93.166.101

Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober for koncernen

20

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Årets resultat	7.847.209	11.932.740
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	9.501.526	9.756.230
Reguleringer af avance (tab) ved afhændelse af anlægsaktiver	-112.000	0
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-843.659	-3.779.056
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	2.445.291	1.835.881
Reguleringer af skat af årets resultat	638.471	-9.290
Reguleringer af udskudt skat	1.252.810	2.343.666
Ændring i tilgodehavender	598.521	-2.298.439
Ændring i leverandørgæld m.v.	67.563	-1.705.558
Andre ændringer i driftskapital	-1.370.000	-892.000
Pengestrømme fra drift før finansielle poster mv.	20.025.732	17.184.174
Renteindbetalinger	843.659	3.779.056
Renteomkostninger betalt	-2.445.291	-1.835.881
Betalt selskabsskat	-1.281.863	-74.124
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.142.237	19.053.225
Køb af materielle anlægsaktiver	-433.467	-22.008.427
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	112.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-321.467	-22.008.427
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-12.487.438	-4.547.356
Provenu af langfristede gældsforpligtelser	0	-24.585.849
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	24.563.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-12.487.438	-4.570.205
Ændring i likvider	4.333.332	-7.525.407
Likvide beholdninger, primo	47.522.994	55.048.401
Likvide beholdninger, ultimo	51.856.326	47.522.994
Værdipapirer	34.528.320	25.455.995
Likvider ultimo	17.338.352	22.076.497
Driftskreditter	-10.346	-9.498
Likvider ultimo	51.856.326	47.522.994

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Det samlede beløb til lønninger og gager mv. fordeler sig således:				
Gager direktion og bestyrelse	1.442.955	970.640	150.000	100.000
Gager og lønninger øvrige ansatte	18.880.377	17.774.705	0	0
Pensioner	2.137.240	1.984.767	0	0
Andre udgifter til social sikring	1.572.809	1.665.119	0	0
	24.033.381	22.395.231	150.000	100.000
Gennemsnitligt antal ansatte	52	54	0	0
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	628.592	-127	-14	-17
Årets regulering af udskudt skat	1.252.810	2.343.666	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	9.879	-9.163	392	-13
	1.891.281	2.334.376	378	-30
3 Forslag til resultatdisponering				
Uddelinger	1.370.000	892.000	1.370.000	892.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.872.157	10.809.351
Overført resultat	6.477.209	11.040.740	1.605.052	231.389
Anvendelse i alt	7.847.209	11.932.740	7.847.209	11.932.740
4 Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	6.910.041	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	6.910.041	0	0
Kostpris ultimo	6.910.041	6.910.041	0	0
Af- og nedskrivninger primo	230.335	0	0	0
Årets afskrivninger	700.601	230.335	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	930.936	230.335	0	0
Bogført værdi ultimo	5.979.105	6.679.706	0	0

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	kr.	kr.	kr.	kr.
5 Investeringsejendomme				
Kostpris primo	17.300.763	17.300.763	0	0
Kostpris ultimo	17.300.763	17.300.763	0	0
Af- og nedskrivninger primo	8.369.778	8.078.323	0	0
Årets afskrivninger	285.869	291.455	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	8.655.647	8.369.778	0	0
Bogført værdi ultimo	8.645.116	8.930.985	0	0
Ejendomsværdi ifølge offentlig vurdering 1. oktober 2017 udgør for koncernen kr. 73.230.000 og for fonden kr. 0.				
6 Grunde og bygninger				
Kostpris primo	168.761.125	153.778.855	0	0
Tilgang i årets løb	0	14.982.270	0	0
Kostpris ultimo	168.761.125	168.761.125	0	0
Af- og nedskrivninger primo	68.716.505	62.136.822	0	0
Årets afskrivninger	6.579.683	6.579.683	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	75.296.188	68.716.505	0	0
Bogført værdi ultimo	93.464.937	100.044.620	0	0
Ejendomsværdi ifølge offentlig vurdering 1. oktober 2017 udgør for koncernen kr. 68.700.000 og for fonden kr. 0.				
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	29.024.748	28.908.632	0	0
Tilgang i årets løb	433.467	116.116	0	0
Afgang i årets løb	-275.665	0	0	0
Kostpris ultimo	29.182.550	29.024.748	0	0
Af- og nedskrivninger primo	15.433.574	12.778.817	0	0
Årets afskrivninger	1.935.373	2.654.757	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-275.665	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	17.093.282	15.433.574	0	0
Bogført værdi ultimo	12.089.268	13.591.174	0	0

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	kr.	kr.	kr.	kr.
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			7.841.561	7.841.561
Kostpris ultimo			7.841.561	7.841.561
Opskrivninger primo			71.625.650	60.816.299
Årets resultat			7.872.157	11.809.351
Afsat udbytte for året			-3.000.000	-1.000.000
Opskrivninger ultimo			76.497.807	71.625.650
Tilgodehavende udbytte for året			3.000.000	1.000.000
Bogført værdi ultimo			87.339.368	80.467.211
Tilknyttede virksomheder: Absalon Hotel A/S, København, ejerandel 100%				
9 Andre værdipapirer (anlægsaktiver)				
Kostpris primo	276.642	336.970	276.642	336.970
Kostpris ultimo	276.642	336.970	276.642	336.970
Bogført værdi ultimo	276.642	336.970	276.642	336.970

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
10 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender vedrører periodiseret husleje.				
11 Udskudt skatteforpligtelse				
Udskudt skat primo	5.353.923	3.010.257	0	0
Årets regulering	1.252.810	2.343.666	0	0
	6.606.733	5.353.923	0	0
12 Langfristet gæld				
Heraf forfalder til betaling efter mere end 5 år	44.981.518	56.677.042	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under kortfristet gæld vedrører forudbetalt husleje.

14 Eventualposter**Sambeskatning**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for den samlede skat af sambeskatningsindkomst samt indeholdt udbytteskat og renter for alle de selskaber, der er omfattet af sambeskatningen, indtil de er betalt til SKAT. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Udover den i regnskabet indregnede prioritetsgæld er der i selskabets ejendomme tinglyst prioritetsgæld på kr. 13.852.624 hvorpå ydelserne betales fuldt ud og helt af Københavns Kommune.

Der påhviler ikke selskabet forpligtelser, som ikke fremgår af regnskabet.

16 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jens Jacob Skibsted

Bestyrelsesformand

Serienummer: CVR:34045003-RID:95382965

IP: 83.221.xxx.xxx

2019-02-28 11:31:38Z

NEM ID 

Anders Mogens Nedergaard Andersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-111518382402

IP: 188.179.xxx.xxx

2019-02-28 16:02:33Z

NEM ID 

Lene Helsted

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-715647366134

IP: 212.27.xxx.xxx

2019-03-04 14:26:47Z

NEM ID 

Torben Schledermann Nielsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Addere Revision Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:34589992-RID:84004921

IP: 80.63.xxx.xxx

2019-03-04 14:33:47Z

NEM ID 

Jens Jacob Skibsted

Dirigent

Serienummer: CVR:34045003-RID:95382965

IP: 83.221.xxx.xxx

2019-03-05 11:00:48Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: PBBL4-QNOHY-7PZZ6-WPYF5-EJVFU-XOBEV

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>