



**addere revision**  
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

## Absalon Fonden af 1. maj 1978

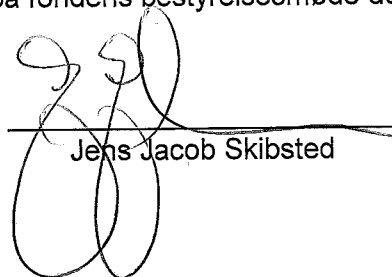
Helgolandsgade 15

1653 København V

(CVR-nr. 11 71 73 30)

## Årsrapport for 2016/17

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 22/12-17



Jens Jacob Skibsted

	<b>Side</b>
<b>Fondsoplysninger</b>	<b>2</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	<b>3</b>
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	<b>4</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen	<b>7</b>
Beretning	<b>8</b>
<b>Koncern- og årsregnskab for 1. november 2016 - 31. oktober 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	<b>10</b>
Resultatopgørelse	<b>16</b>
Balance	<b>17</b>
Egenkapitalsopgørelse koncern	<b>19</b>
Pengestrømsopgørelse for koncernen	<b>20</b>
Noter	<b>21</b>

## Fondsoplysninger

**Fonden** Absalon Fonden af 1. maj 1978  
Helgolandsgade 15  
1653 København V

CVR-nr.: 11 71 73 30  
Regnskabsperiode: 1. november 2016 - 31. oktober 2017

**Bestyrelse** Jens Jacob Skibsted, formand  
Mogens Nedergaard  
Lene Helsted  
Niels Lindhardt Johansen

**Datterselskab** Absalon Hotel A/S

**Revisor** Addere Revision  
statsautoriseret revisionspartnerselskab  
Galoche Allé 6, 4600 Køge  
[www.addere.dk](http://www.addere.dk)

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. november 2016 - 31. oktober 2017 for Absalon Fonden af 1. maj 1978.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

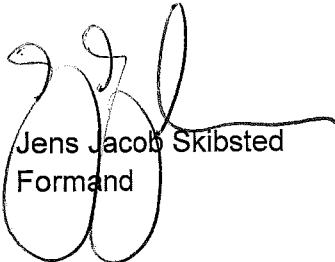
Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2017 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 22. december 2017

### Bestyrelse



Jens Jacob Skibsted  
Formand



Lene Helsted



Mogens Nedergaard



Niels Lindhardt Johansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 2016 - 31. oktober 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 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 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 fondens, 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 regnskabsbrugere 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 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 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

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 22. december 2017

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

  
Torben Schledermann Nielsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 10073

## Ledelsesberetning - Hoved og nøgletal for koncernen

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste/bruttotab	45.127	47.078	29.252	18.948	24.404
Resultat af ordinær primær drift	12.324	16.528	6.498	988	6.809
Resultat af finansielle poster	1.943	-1.702	-748	1.258	2.695
Årets resultat	11.933	11.556	4.791	2.132	7.860
<b>Balance:</b>					
Aktiver	186.263	179.243	167.687	101.041	89.752
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-22.008	-247	-93.677	-71	-238
Egenkapital	86.689	75.648	65.260	61.439	60.299
<b>Pengestrømme:</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	19.053	27.043	10.594	5.280	13.810
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-22.008	-247	-93.677	-71	-238
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.570	-4.683	59.402	10.254	-2.716
Pengestrømme fra likviditet	7.525	-22.112	23.681	-15.463	-10.856
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal ansatte	54	50	37	37	38
<b>Nøgletal i %:</b>					
Afkastningsgrad	6,6	9,2	3,9	1,0	7,6
Soliditetsgrad	46,5	42,2	38,9	60,8	67,2
Forrentning af egenkapitalen	14,7	16,4	7,6	3,5	13,8
<b>Definitioner nøgletal</b>					
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.



### **Erhvervmæssige formål**

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

### **Ikke erhvervmæssige 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 almenvælgørende og almennyttige formål.

### **Resultat for regnskabsåret 2016/17**

Årets resultat er et overskud på kr. 11.932.740. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. november 2016 - 31. oktober 2017 og balancen pr. 31. oktober 2017.

Årets resultat vurderes af ledelsen som tilfredsstillende.

### **Særlige risici**

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

### **Redegørelse for god fondsledelse jf. Årsregnskabslovens § 77a**

Bortset fra anbefaling 2.5.1, 2.5.2 og 2.6.1 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.

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

	<b>Jens Jacob Skibsted</b>	<b>Niels Lindhardt Johansen</b>	<b>Lene Helsted</b>	<b>Mogens Nedergaard</b>
Stilling	Bestyrelsesformand i fonden og bestyrelsesmedlem i datterselskaber	Bestyrelsesformand i datterselskaber og bestyrelsesmedlem i fonden	Bestyrelsesmedlem i fonden	Bestyrelsesmedlem i fonden og datterselskaber og direktør i datterselskab
Alder	48	61	45	75
Køn	Mand	Mand	Kvinde	Mand
Indtrådt i bestyrelsen	4. januar 2016	30. maj 1991	20. januar 2009	1. maj 1978
Genvalg har fundet sted?	ja	ja	ja	ja
Udløb af valgperiode	2018	2018	2018	2018
Medlemmets særlige kompetancer	Jura	Formuepleje, ledelse, regnskab, revision	Erhvervs erfaring	Formuepleje, ledelse, regnskab, revision
Øvrige ledelseserhverv	Bestyrelsesmedlem i hotelselskaber	Bestyrelsesformand i hotelselskaber	Nej	Direktør i hotelselskab og bestyrelsesmedlem i hotelselskaber
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt?	Ja	Nej	Nej	Nej

Vedrørende aflønning af bestyrelsens medlemmer henvises til note 1.

### Uddelinger

Der er i årets løb uddelt kr. 892.000, der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	kr.
Kategori 1	105.000
Kategori 2	<u>787.000</u>
Uddelinger i alt	<u>892.000</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 almenvelgørende 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.

### Forventet udvikling

Det forventes at fondens erhvervsmæssige aktiviteter for 2017/18 vil være på samme niveau med resultatet for 2016/17.

Det forventes endvidere, at resultatet for de ikke-erhvervsmæssige aktiviteter vil være på samme niveau med resultatet for 2016/17.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

## 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 frågå 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 moderfondens 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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:

Bygninger, 5-50 år

Indretning af lejede lokaler, 10 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.

#### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme 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 moderselskabets 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 anskaffelseskostprisen 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 nominel 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 skatteilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteilgodehavender 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.

Skatteilgodehavender 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.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
			11.809.351	11.506.004
			-31.912	-36.721
	<b>45.127.302</b>	<b>47.077.754</b>	<b>11.777.439</b>	<b>11.469.283</b>
2 Personaleomkostninger	-22.395.231	-20.465.131	-100.000	-100.000
Af- og nedskrivninger	-9.756.230	-9.993.603	0	0
Andre driftsomkostninger	-651.900	-91.000	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>12.323.941</b>	<b>16.528.020</b>	<b>11.677.439</b>	<b>11.369.283</b>
	9.815	9.744	9.815	9.744
3 Andre finansielle indtægter	3.769.241	1.707.256	246.592	178.858
4 Andre finansielle omkostninger	-1.835.881	-3.419.058	-1.136	-1.798
<b>Resultat før skat</b>	<b>14.267.116</b>	<b>14.825.962</b>	<b>11.932.710</b>	<b>11.556.087</b>
5 Skat af årets resultat	-2.334.376	-3.269.973	30	-98
<b>6 ÅRETS RESULTAT</b>	<b>11.932.740</b>	<b>11.555.989</b>	<b>11.932.740</b>	<b>11.555.989</b>

Balance pr. 31. oktober

17

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
7	8.930.985	9.222.440	0	0
8	100.044.620	91.642.033	0	0
9	6.679.706	0	0	0
10	13.591.174	16.129.815	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>129.246.485</b>	<b>116.994.288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	0	0	80.467.211	69.657.860
Værdipapirer	336.970	327.155	336.970	327.155
Andre tilgodehavender	1.357.791	1.345.410	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.694.761</b>	<b>1.672.565</b>	<b>80.804.181</b>	<b>69.985.015</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>130.941.246</b>	<b>118.666.853</b>	<b>80.804.181</b>	<b>69.985.015</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.117.643	4.647.335	0	0
Selskabsskat	32.138	30.343	32.138	30.343
Andre tilgodehavender	122.400	144.933	0	0
12	517.183	680.695	0	0
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>7.789.364</b>	<b>5.503.306</b>	<b>32.138</b>	<b>30.343</b>
<b>Værdipapirer</b>	<b>25.455.995</b>	<b>22.650.504</b>	<b>3.387.008</b>	<b>3.187.992</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>22.076.497</b>	<b>32.422.426</b>	<b>2.584.065</b>	<b>2.563.425</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>55.321.856</b>	<b>60.576.236</b>	<b>6.003.211</b>	<b>5.781.760</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>186.263.102</b>	<b>179.243.089</b>	<b>86.807.392</b>	<b>75.766.775</b>

Balance pr. 31. oktober

18

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
PASSIVER				
Fondskapital	529.300	529.300	529.300	529.300
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	71.625.650	60.816.299
Overført resultat	86.159.592	75.118.852	14.533.942	14.302.553
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>86.688.892</b>	<b>75.648.152</b>	<b>86.688.892</b>	<b>75.648.152</b>
13 Udskudt skat	5.353.923	3.010.257	0	0
<b>HENSÆTTELSER I ALT</b>	<b>5.353.923</b>	<b>3.010.257</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	77.400.184	82.317.669	0	0
Anden gæld	934.472	1.001.760	0	0
14 <b>Langfristet gæld i alt</b>	<b>78.334.656</b>	<b>83.319.429</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	5.099.696	4.752.416	0	0
Kreditinstitutter m.v.	9.498	24.529	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.588.046	2.726.553	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.241.080	3.766.881	18.500	18.623
Selskabsskat	1.077.136	1.158.755	0	0
Anden gæld	4.110.448	4.110.724	100.000	100.000
15 <b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>759.727</b>	<b>725.393</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristet gæld i alt</b>	<b>15.885.631</b>	<b>17.265.251</b>	<b>118.500</b>	<b>118.623</b>
<b>GÆLD I ALT</b>	<b>94.220.287</b>	<b>100.584.680</b>	<b>118.500</b>	<b>118.623</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>186.263.102</b>	<b>179.243.089</b>	<b>86.807.392</b>	<b>75.766.775</b>
17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning				

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Fonds- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
<b>Saldo primo</b>	<b>529.300</b>	<b>0</b>	<b>75.118.852</b>	<b>75.648.152</b>
Årets resultat	0	0	11.932.740	11.932.740
Uddelinger i regnskabsåret	0	0	-892.000	-892.000
<b>Saldo ultimo</b>	<b>529.300</b>	<b>0</b>	<b>86.159.592</b>	<b>86.688.892</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober for koncernen

20

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat	11.932.740	11.555.989
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	9.756.230	9.993.603
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-3.779.056	-1.717.000
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	1.835.881	3.419.058
Reguleringer af skat af årets resultat	-9.290	1.325.868
Reguleringer af udskudt skat	2.343.666	1.944.105
Ændring i tilgodehavender	-2.298.439	588.907
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.705.558	2.790.805
Andre ændringer i driftskapital	-892.000	-1.168.000
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster mv.</b>	<b>17.184.174</b>	<b>28.733.335</b>
Renteindbetalinger	3.779.056	1.717.000
Renteomkostninger betalt	-1.835.881	-3.419.058
Betalt (refunderet) selskabsskat	-74.124	11.669
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>19.053.225</b>	<b>27.042.946</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-22.008.427	-247.306
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-22.008.427</b>	<b>-247.306</b>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-4.547.356	-4.683.407
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-24.585.849	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	24.563.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.570.205</b>	<b>-4.683.407</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-7.525.407</b>	<b>22.112.233</b>
Likvide beholdninger, primo	55.048.401	32.936.168
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b>47.522.994</b>	<b>55.048.401</b>
Værdipapirer	25.455.995	22.650.504
Likvider ultimo	22.076.497	32.422.426
Driftskreditter	-9.498	-24.529
<b>Likvider ultimo</b>	<b>47.522.994</b>	<b>55.048.401</b>

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>1 Særlige oplysninger til årsregnskabet</b>				
I overensstemmelse med anbefaling om god fondsledelse kan følgende oplyses:				
Bestyrelsens vederlag:				
	Mogens Nedergaard	Niels Lindhardt Johansen	Lene Helsted	Jens Jacob Skibsted
Bestyrelseshonorar fra erhvervsdrivende fond	25.000	25.000	25.000	25.000
Bestyrelseshonorar fra datterselskab	100.000	100.000		50.000
Direktionsvederlag fra datterselskab	526.639			
Konsulenthonorar fra datterselskab		270.000		
Juridisk assistance fra datterselskab				409.800
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Det samlede beløb til lønninger og gager mv. fordeler sig således:				
Gager direktion og bestyrelse	970.640	100.000	100.000	100.000
Gager og lønninger øvrige ansatte	17.774.705	18.024.041	0	0
Pensioner	1.984.767	1.411.610	0	0
Andre udgifter til social sikring	1.665.119	929.480	0	0
	<b>22.395.231</b>	<b>20.465.131</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>
Gennemsnitligt antal ansatte	53,6	49,5	0	0
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Øvrige renteindtægter	3.769.241	1.707.256	246.592	178.858
	<b>3.769.241</b>	<b>1.707.256</b>	<b>246.592</b>	<b>178.858</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Øvrige renteomkostninger	-1.835.881	-3.419.058	1.136	1.798
	<b>-1.835.881</b>	<b>-3.419.058</b>	<b>1.136</b>	<b>1.798</b>

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	-127	1.325.468	-17	0
Årets regulering af udskudt skat	2.343.666	1.944.105	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-9.163	400	-13	98
	<b>2.334.376</b>	<b>3.269.973</b>	<b>-30</b>	<b>98</b>
<b>6 Forslag til resultatdisponering</b>				
Uddelinger	892.000	1.168.000	892.000	1.168.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	10.809.351	10.506.004
Overført resultat	11.040.740	10.387.989	231.389	-118.015
<b>Anvendelse i alt</b>	<b>11.932.740</b>	<b>11.555.989</b>	<b>11.932.740</b>	<b>11.555.989</b>
<b>7 Investeringsejendomme</b>				
Kostpris primo	17.300.763	17.300.763	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>17.300.763</b>	<b>17.300.763</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	8.078.323	7.786.868	0	0
Årets afskrivninger	291.455	291.455	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>8.369.778</b>	<b>8.078.323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>8.930.985</b>	<b>9.222.440</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ejendomsværdi ifølge offentlig vurdering 1. oktober 2016 udgør for koncernen kr. 73.230.000 og for fonden kr. 0.				
<b>8 Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	153.778.855	153.778.855	0	0
Tilgang i årets løb	14.982.270	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>168.761.125</b>	<b>153.778.855</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	62.136.822	55.890.078	0	0
Årets afskrivninger	6.579.683	6.246.744	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>68.716.505</b>	<b>62.136.822</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>100.044.620</b>	<b>91.642.033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ejendomsværdi ifølge offentlig vurdering 1. oktober 2016 udgør for koncernen kr. 68.700.000 og for fonden kr. 0.				

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>9 Indretning af lejede lokaler</b>				
Tilgang i årets løb	6.910.041	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.910.041</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Årets afskrivninger	230.335	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>230.335</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>6.679.706</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	28.908.632	28.893.739	0	0
Tilgang i årets løb	116.116	247.306	0	0
Afgang i årets løb	0	-232.413	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>29.024.748</b>	<b>28.908.632</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	12.778.817	9.555.826	0	0
Årets afskrivninger	2.654.757	3.455.404	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	-232.413	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>15.433.574</b>	<b>12.778.817</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>13.591.174</b>	<b>16.129.815</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo			7.841.561	7.841.561
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>7.841.561</b>	<b>7.841.561</b>
Opskrivninger primo			60.816.299	50.310.295
Årets resultat			11.809.351	11.506.004
Afsat udbytte for året			-1.000.000	-1.000.000
<b>Opskrivninger ultimo</b>			<b>71.625.650</b>	<b>60.816.299</b>
Tilgodehavende udbytte for året			<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>			<b>80.467.211</b>	<b>69.657.860</b>
Tilknyttede virksomheder:				
Absalon Hotel A/S, København, ejerandel 100%				



Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>12 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender vedrører periodiseret husleje.				
<b>13 Udskudt skatteforpligtelse</b>				
Udskudt skat primo	3.010.257	1.066.152	0	0
Årets regulering	2.343.666	1.944.105	0	0
	<u>5.353.923</u>	<u>3.010.257</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>14 Langfristet gæld</b>				
Heraf forfalder til betaling efter mere end 5 år	<u>56.677.042</u>	<u>62.726.863</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>15 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter under kortfristet gæld vedrører forudbetalt husleje.				
<b>16 Eventualposter</b>				
<b>Sambeskatning</b>				
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.				
<b>17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
Udover den i regnskabet indregnede prioritetsgæld er der i selskabets ejendomme tinglyst prioritetsgæld på kr. 14.806.318, hvorpå ydelserne betales fuldt og helt af Københavns kommune.				
Der påhviler ikke koncernen forpligtelser, som ikke fremgår af regnskabet.				
<b>18 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning</b>				
Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling.				