

Hagbard og Else Andersens Familiefond

Frederiksgade 17
1265 København K
CVR-nr. 11 72 30 04

REVISION & RÅDGIVNING

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
fondens ordinære generalforsamling den
14. juni 2017



Anders M. Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Fondsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Hagbard og Else Andersens Familiefond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


København, den 24. maj 2017

Administrator



Anders M. Hansen

Bestyrelse



Anders M. Hansen
formand



Anders Folmer Buhelt



Christian Folmer Andersen



Michael Regnarsen



Ulrik Liehmann Folmer Andersen



Thomas Werth

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til Bestyrelsen i Hagbard og Else Andersens Familiefond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hagbard og Else Andersens Familiefond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Brøndby, den 24. maj 2017

ALBJERG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 35 38 28 79



Dorthe Brandt Andersen

statsautoriseret revisor

Fondsoplysninger

Fonden	Hagbard og Else Andersens Familiefond Frederiksgade 17 1265 København K CVR-nr.: 11 72 30 04 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemsted: København
Bestyrelse	Anders M. Hansen, formand Christian Folmer Andersen Ulrik Liehmann Folmer Andersen Anders Folmer Buhelt Michael Regnarsen Thomas Werth
Administrator	Anders M. Hansen
Tilknyttede virksomheder	A.C.S. Holding A/S
Revision	ALBJERG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ringager 4C, 2.th. 2605 Brøndby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Fonden, som er moderfond for det tilknyttede selskab A.C.S. Holding A/S, har undladt at udarbejde koncernregnskab, jf. årsregnskabslovens § 111. stk. 3.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 3.463.942, og fondens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 63.264.572.

Redegørelse for uddelingspolitikken

Fondens uddelingspolitik følger fondens formålsbestemmelse under hensyntagen til fondens virksomhed, som for tiden alene består i passiv formueforvaltning. Fonden har i 2016 bevilliget legater for i alt kr. 674.048 til stifternes descendenter inden for følgende hovedkategorier: i) Bolig kr. 198.455, ii) uddannelse kr. 237.612, iii) mærkedage kr. 25.000 og iiiii) virksomhed kr. 212.981.

Redegørelse for god fondsledelse

Fondens bestyrelse er opmærksom på eksistens og overholdelsen af anbefalinger for god fondsledelse, idet fonden konkret har fraveget anbefalinger i relation til bestyrelsens sammensætning og organisering under hensyntagen til fondens begrænsede aktiviteter samt fundatsens regulering af bestyrelsens sammensætning.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke fondens finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hagbard og Else Andersens Familiefond for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Hagbard og Else Andersens Familiefond, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Uddelinger

Den uddelingsramme og de eventuelle konkrete uddelinger, som bestyrelsen beslutter på årsregnskabsmødet, indregnes som en særlig post under egenkapitalen og fremgår af overskudsdisponeringen.

Konkrete uddelinger, som bestyrelsen har besluttet og meddelt de uddelingsberettigede inden balancedagen, indregnes som gældsforpligtelse.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Andre eksterne omkostninger		-55.997	-53.043
Bruttoresultat		-55.997	-53.043
Personaleomkostninger		0	0
Resultat før finansielle poster		-55.997	-53.043
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.477.771	588.876
Finansielle indtægter	1	42.875	67.357
Finansielle omkostninger	2	-707	-3.121
Resultat før skat		3.463.942	600.069
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		3.463.942	600.069
 Resultatdisponering			
 Forslag til resultatdisponering			
Uddelinger		674.048	1.681.720
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.102.767	463.880
Ændring af uddelingsrammen		1.500.000	0
Overført resultat		187.127	-1.545.531
		3.463.942	600.069

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	<u>63.551.515</u>	<u>60.073.744</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>63.551.515</u>	<u>60.073.744</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>63.551.515</u>	<u>60.073.744</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.128.427
Andre tilgodehavender		0	64.277
Selskabsskat		<u>1.876</u>	<u>1.759</u>
Tilgodehavender		<u>1.876</u>	<u>1.194.463</u>
Værdipapirer		<u>228.337</u>	<u>197.423</u>
Værdipapirer		<u>228.337</u>	<u>197.423</u>
Likvide beholdninger		<u>157.452</u>	<u>10.001</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>387.665</u>	<u>1.401.887</u>
Aktiver i alt		<u><u>63.939.180</u></u>	<u><u>61.475.631</u></u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		43.297.659	42.194.892
Overført resultat		17.966.913	17.779.786
Hensat til uddelinger		<u>1.500.000</u>	<u>919.703</u>
Egenkapital	4	<u>63.264.572</u>	<u>61.394.381</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		551.617	0
Anden gæld		<u>122.991</u>	<u>81.250</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>674.608</u>	<u>81.250</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>674.608</u>	<u>81.250</u>
Passiver i alt		<u>63.939.180</u>	<u>61.475.631</u>
Eventualposter m.v.	5		
Nærtstående parter og ejerforhold	6		

Noter til årsrapporten

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.433	42.745
Andre finansielle indtægter	<u>39.442</u>	<u>24.612</u>
	<u>42.875</u>	<u>67.357</u>
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>707</u>	<u>3.121</u>
	<u>707</u>	<u>3.121</u>
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	<u>17.753.856</u>	<u>17.753.856</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>17.753.856</u>	<u>17.753.856</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	42.319.888	44.231.012
Årets resultat	3.477.771	588.876
Udbytte til moderselskabet	<u>0</u>	<u>-2.500.000</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>45.797.659</u>	<u>42.319.888</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>63.551.515</u>	<u>60.073.744</u>

Der er afsat udbytte med t.kr. 2.500 i A.C.S. Holding A/S for 2016, som fonden modtager i 2017.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
A.C.S. Holding A/S	Brøndby	100%	63.551.514	3.477.771

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	42.194.892	17.779.786	919.703	61.394.381
Uddelinger	0	0	0	-919.703	-919.703
Årets resultat	0	1.102.767	187.127	1.500.000	2.789.894
Egenkapital 31. december 2016	500.000	43.297.659	17.966.913	1.500.000	63.264.572

Der har ikke været ændringer i fondkapitalen i de seneste 5 år.

Den i fundatsens § 16 omtalte minimumskapital på kr. 500.000 i 1975 svarer til kr. 2.170.960 beregnet efter nettoprisindekset pr. 31. december 2016.

5 Eventualposter m.v.

Garantiforpligtelser

I forbindelse med afståelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, er der over for køberne af selskaberne stillet garanti vedrørende de i overdragelsesaftalerne fastlagte vilkår. Forpligtelsen udgør pr. 31. december 2016 t.kr 5.000.

Der er herudover ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.

6 Nærtstående parter og ejerforhold

Fondens nærtstående parter omfatter fondens bestyrelse.

Fondens ledelse har i regnskabsåret modtaget kr. 349.120 (2015: kr. 299.580) i ledelsesvederlag i dattervirksomheden A.C.S. Holding A/S.

Fondens dattervirksomhed A.C.S. Holding A/S har i regnskabsåret indhentet juridisk assistance for kr. 27.805 fra fondens administrator.