



Tlf.: 74 52 41 41
haderslev@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nordhavnsvej 12, 1. sal
DK-6100 Haderslev
CVR-nr. 20 22 26 70

LUISE ANDRESENS FOND
NORDHAVNSVEJ 12, 1. SAL, 6100 HADERSLEV
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af
bestyrelsen på fondens årsmøde,
den 28. maj 2018

Kent Kragh

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7-11
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Noter.....	15-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-20

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	Luise Andresens Fond Nordhavnsvej 12, 1. sal 6100 Haderslev CVR-nr.: 13 31 50 86 Stiftet: 3. november 1988 Hjemsted: Haderslev Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Erik Christensen, Formand Jørn Aage Hansen Knud Jørgensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nordhavnsvej 12, 1. sal 6100 Haderslev
Pengeinstitut	Jyske Bank Jernbanegade 5 6000 Kolding

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Luise Andresens Fond.

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 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 28. maj 2018

Bestyrelse:

Erik Christensen
Formand

Jørn Aage Hansen

Knud Jørgensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ledelsen i Luise Andresens Fond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Luise Andresens Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 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:

- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

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.

Haderslev, den 28. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Alex Sartor Thomsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34472

LEDELSESBERETNING

Fondens hovedaktiviteter

Det er fondens formål at støtte Nagel Danmark A/S (Andreas Andresen A/S), hvilket blandt andet sker via det fælles ejede selskab Nagel Andresen Fleet Management ApS. Fondens aktivitet består derudover i at eje værdipapirer og kapitalandele samt fast ejendom.

Det er fondens hensigt at foretage yderligere aktive investeringer i fremtiden, hvis de rette omstændigheder foreligger.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Den økonomiske udvikling har været tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for fondens finansielle stilling.

Redegørelse for uddelingspolitik

Lovpligtig redegørelse for fondens uddelingspolitik, jf. årsregnskabslovens § 77b

Fonden har i 2017 ikke foretaget uddelinger. Fondens hensigt er at foretage yderligere aktive investeringer i fremtiden, hvis de rette omstændigheder foreligger. Der uddeles således ikke fra fonden og der er derfor heller ikke vedtaget en uddelingsramme for det kommende år.

Redegørelse for god fondsledelse mv.

Lovpligtig redegørelse for god fondsledelse, jf. årsregnskabslovens § 77a

Fonden er omfattet af anbefalinger for god fondsledelse. I det følgende redegøres for, om fonden følger anbefalingerne, og vedrørende de anbefalinger, som ikke følges, forklares dette nærmere.

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
1. Åbenhed og kommunikation		
1.1. Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem der kan og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.	Det fremgår af fondens forretningsorden, at det er bestyrelsens formand, der varetager den eksterne kommunikation.	
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar		
2.1 Overordnede opgaver og ansvar		
2.1.1 Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.	Dette er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.	
2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen		
2.2.1 Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.	Dette er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.	
2.2.2 Det anbefales, at hvis bestyrelsen - ud over formandshvervet - undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.	Dette er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.	
2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering		
2.3.1 Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.	Dette sker og ekstern bistand rekvireres i det omfang det måtte være nødvendigt.	

LEDELSESBERETNING

<p>2.3.2 Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.</p>		<p>I henhold til fondens vedtægter er fonden selvsupplerende, og der bliver ved udpegning af nye bestyrelsesmedlemmer lagt vægt på, at bestyrelsen til enhver tid har en sammensætning, der må anses for at tjene fondens formål på bedst tænkelige måde.</p>
<p>2.3.3 Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse - sammenholdt med behovet for kontinuitet - og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.</p>	<p>Denne anbefaling følges jævnfør herved også pkt. 2.3.2.</p>	
<p>2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes navn og stilling, • den pågældendes alder og køn, • dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode, • medlemmets eventuelle særlige kompetencer, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver, hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder mv., og om medlemmet anses for uafhængigt. 		<p>Der oplyses i ledelsesberetningen om navne på bestyrelsesmedlemmer og disses ledelseshverv i andre selskaber, men henset til størrelsen af fonden og aktiviteterens omfang har bestyrelsen ikke fundet det relevant eller i øvrigt hensigtsmæssigt, at oplyse om øvrige forhold.</p>
<p>2.3.5 Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.</p>	<p>Andresen Invest A/S er et helejet datterselskab, som har samme bestyrelse som fonden. Det vurderes hensigtsmæssigt, at bestyrelsesmedlemmerne deltager i ledelsen af Andresen Invest A/S' datterselskaber, men dette praktiseres som udgangspunkt således, at alene et bestyrelsesmedlem deltager i ledelsen af hvert datterselskab.</p>	
<p>2.4 Uafhængighed</p>		

LEDELSESBERETNING

<p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <p>Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.</p> <p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:</p> <ul style="list-style-type: none"> er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden, inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion, inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden, er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor, har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år, er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær, er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden. 		<p>Ingen af bestyrelsesmedlemmerne har personlige relationer til stifter m.m. og ingen har modtaget donationer eller uddelinger fra fonden eller dennes dattervirksomheder. Som nævnt i pkt. 2.3.5 og 2.5.1. prioriteres kontinuitet, sammenhæng og erfaring i bestyrelsesarbejdet imidlertid højere end de anbefalede krav til betyrelsesperioder.</p>
<p>2.5 Udpegningsperiode</p>		
<p>2.5.1 Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.</p>		<p>Det vurderes, at kontinuitet og erfaring i bestyrelsesarbejdet er af væsentlig betydning, hvorfor der ikke er fastsat en maksimal bestyrelsesperiode.</p>
<p>2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.</p>		<p>Fonden finder, at aldersgrænser er diskriminerende og desuden, at bestyrelsesmedlemmers kapacitet, kompetencer og bidrag er vigtigere end medlemmets alder.</p>
<p>2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</p>		
<p>2.6.1 Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.</p>		<p>Bestyrelsen evaluerer én gang årligt de enkelte medlemmer og drøfter evalueringerne.</p>
<p>2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.</p>		<p>Der er ikke ansat direktion eller administrator i fonden.</p>
<p>3. Ledelsens vederlag</p>		
<p>3.1.1 Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.</p>	<p>Anbefalingen følges.</p>	
<p>3.1.2 Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.</p>		<p>Henset til ledelsens størrelse og vederlagenes begrænsede omfang findes Årsregnskabslovens bestemmelser om oplysning i årsregnskaberne om samlede vederlag tilstrækkelige i denne relation.</p>

LEDELSESBERETNING

Bestyrelsen

Bestyrelsen består af 3 medlemmer. Rekruttering til fondens bestyrelse sker med henblik på at sikre kontinuitet og erfaring og bestyrelsesmedlemmernes kapacitet, kompetencer og bidrag vurderes at være væsentlige parametre.

Erik Christensen (formand), har følgende ledelseshverv i andre selskaber:

- CHRISCOM APS, ejer og direktion
- EJENDOMSSELSKABET AF 1. OKTOBER 1999 A/S, bestyrelse
- NIC. CHRISTANSEN INVEST A/S, bestyrelse
- K. CHRISTIANSEN HOLDING A/S, bestyrelse
- ANDRESEN INVEST A/S, bestyrelsesformand
- TERMINALEN A/S, bestyrelse
- NIC. CHRISTIANSEN HOLDING A/S, bestyrelsesformand
- SPEDITØR ANDRESENS MINDEFOND, bestyrelse
- HYUNDAI BIL IMPORT A/S, bestyrelse
- CHINA CAR IMPORT A/S, bestyrelse
- K/S PINNEBERG, bestyrelse
- NCG RETAIL A/S, bestyrelse
- NAGEL DANMARK A/S, bestyrelse
- B. CHRISTIANSEN HOLDING A/S, direktion og bestyrelse
- EJENDOMSSELSKABET SJÆLLANDSVEJ A/S, bestyrelse
- FERRUM A/S, bestyrelsesformand
- NIC. CHRISTIANSEN IMPORT A/S, bestyrelsesformand
- PIZZAFLEX DEVELOPMENT A/S, bestyrelse
- FERRUM HOLDING A/S, bestyrelsesformand
- INNOVEST APS, direktion
- B. CHRISTIANSEN 2016 APS, direktør og bestyrelse
- Heden, fuldt ansvarlig deltager

Knud Jørgensen, har følgende ledelseshverv i andre selskaber:

- PWR INVEST APS, direktør
- TYLD HOLDING APS, direktør
- ANDRESEN INVEST A/S, bestyrelse
- INVESTERINGSSSELSKABET AF 14. JANUAR 2004 APS, direktør
- KJ INVEST HOLDING APS, ejer og direktion
- SPEDITØR ANDRESENS MINDEFOND, bestyrelse
- ACTICON ERHVERVSBYGGERI A/S, adm. direktør og bestyrelse
- TRIENGO HOLDING A/S, direktion og bestyrelse
- PWR APS, direktør
- GENTOFTE ERHVERVSINVEST A/S, direktion og bestyrelse
- INFON APS, direktion
- HELLERUPVEJ 1 APS, adm. direktør
- TOGCENTER GENTOFTE APS, direktion
- LINDCOM A/S, bestyrelsesformand
- CE PROPERTY APS, direktør
- GENTOFTE EJENDOMSINVESTERING A/S, ejer, adm. direktør og bestyrelse
- AKTICON-BYG APS, direktion
- PWR VIRKSOMHED APS, adm. direktør
- GL. SKOVMOSEGAARD APS, direktør
- GRUNDTVIGSVEJ 16 APS, direktion
- GSV 4-8 APS, direktør
- FREDERIKSHUS 65 APS, direktør
- I/S LYNGBY HOVEDGADE 54, fuldt ansvarlig deltager

Jørn Aage Hansen, har følgende ledelseshverv i andre selskaber:

- GRAMRODE MØBELFABRIK A/S, bestyrelse
- SPEDITØR ANDRESENS MINDEFOND, bestyrelse
- ANDRESEN INVEST A/S, direktion og bestyrelse

LEDELSESBERETNING

- INVESTERINGSELSKABET DAMHAVEN A/S, bestyrelse
- HANSEN & HANSEN V/J. HANSEN, fuldt ansvarlig deltager

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
BRUTTOTAB		-335.743	-368.800
Personaleomkostninger.....	1	-297.000	-285.000
Af- og nedskrivninger.....		-78.227	-30.307
DRIFTSRESULTAT		-710.970	-684.107
Indtægter af kapitalandele.....	2	-3.133.100	-5.174.749
Finansielle indtægter.....	3	20.324.408	22.039.009
Finansielle omkostninger.....		-99.206	-16.024
RESULTAT FØR SKAT		16.381.132	16.164.129
Skat af årets resultat.....	4	-4.245.843	-4.657.179
ÅRETS RESULTAT		12.135.289	11.506.950
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		12.135.289	11.506.950
I ALT		12.135.289	11.506.950

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		391.065	405.246
Materielle anlægsaktiver.....	5	391.065	405.246
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		7.141.508	10.284.808
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		35.200	0
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		8.537.600	0
Andre tilgodehavender.....		0	10.000.000
Finansielle anlægsaktiver.....	6	15.714.308	20.284.808
ANLÆGSAKTIVER.....		16.105.373	20.690.054
Andre tilgodehavender.....		184.272	95.061
Tilgodehavender.....		184.272	95.061
Værdipapirer.....		39.965.716	51.435.712
Værdipapirer.....		39.965.716	51.435.712
Likvider.....		43.964.826	15.715.465
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		84.114.814	67.246.238
AKTIVER.....		100.220.187	87.936.292

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grundkapital.....		900.000	900.000
Overført overskud.....		97.939.481	85.804.193
EGENKAPITAL.....	7	98.839.481	86.704.193
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		67.500	67.500
Selskabsskat.....		967.432	816.893
Anden gæld.....		345.774	347.706
Kortfristede gældsforpligtelser.....		1.380.706	1.232.099
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		1.380.706	1.232.099
PASSIVER.....		100.220.187	87.936.292
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter	10		

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2016: 1)			
Løn og gager.....	297.000	285.000	
	297.000	285.000	
Vederlag til bestyrelse.....	225.000	225.000	
	225.000	225.000	
<p>Fondens bestyrelsesmedlemmer der også er bestyrelsesmedlemmer i fondens datterselskab Andresen Invest A/S har modtaget et samlet bestyrelseshonorar på 225.000 kr.</p> <p>Vedrørende Erik Christensen henvises til note 15 om nærtstående parter for vederlag udbetalt til ChrisCom ApS.</p>			
Indtægter af kapitalandele			2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-3.143.300	-5.174.749	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	10.200	0	
	-3.133.100	-5.174.749	
Finansielle indtægter			3
Finansielle indtægter i øvrigt.....	20.324.408	22.039.009	
	20.324.408	22.039.009	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	4.243.712	4.655.244	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	2.131	1.935	
	4.245.843	4.657.179	
Materielle anlægsaktiver			5
		Grunde og bygninger	
Kostpris 1. januar 2017.....		709.049	
Kostpris 31. december 2017.....		709.049	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....		303.803	
Årets afskrivninger		14.181	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....		317.984	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		391.065	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2017.....	58.500.000	0
Tilgang.....	0	25.000
Kostpris 31. december 2017.....	58.500.000	25.000
Opskrivninger 1. januar 2017.....	-48.215.192	0
Årets opskrivninger	-3.143.300	25.200
Opskrivning ved tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	0	-15.000
Opskrivninger 31. december 2017.....	-51.358.492	10.200
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	7.141.508	35.200
	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	0	10.000.000
Tilgang.....	8.537.600	0
Afgang.....	0	-10.000.000
Kostpris 31. december 2017.....	8.537.600	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	8.537.600	0

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Andresen Invest A/S, Haderslev.....	7.141.508	-3.143.300	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Nagel Andresen Fleet Management ApS, Padborg.....	176.000	126.000	50 %

Egenkapital

7

	Grundkapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	900.000	85.804.192	86.704.192
Forslag til årets resultatdisponering.....		12.135.289	12.135.289
Egenkapital 31. december 2017.....	900.000	97.939.481	98.839.481

NOTER

	Note
Eventualposter mv. Ingen	8
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Ingen	9
Nærtstående parter	10
Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med	
Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.	
Transaktioner med nærtstående parter	
Lindcom A/S: Selskabet er datterselskab i fondens datterselskab. Datterselskabet har et tilgodehavende 526.038 kr. på statusdagen. Udlånet er indgået på markedsmæssige vilkår.	
Innovest ApS: Selskabet er associeret selskab i fondens datterselskab. Datterselskabet har udlånt 775.000 kr. på markedsmæssige vilkår. Tilgodehavende udgør på statusdagen 916.517 inkl. tilgodehavende renter på 141.517 kr.	
Fonden har i årets løb indhentet rådgivningsmæssig assistance fra ChrisCom ApS for 50.000 kr. ekskl. moms.	
Fondens datterselskab Andresen Invest A/S har indhentet rådgivningsmæssig assistance fra ChrisCom ApS på 50.000 kr. ekskl. moms.	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Luise Andresens Fond for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med de særlige tilpasninger som følger af, at der er tale om en erhvervsdrivende fond.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til ejendom og administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til fondens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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 restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0 %

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved salg 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 eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede 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 positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, fonden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække datter- og associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Fonden er underlagt skattelovgivningen for fonde, og den skattepligtige indkomst opgøres i overensstemmelse hermed. 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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.