

**Frej Fonden**  
c/o advokat Lars Kjeldsen  
St. Kongensgade 77  
1264 København K  
CVR-nr. 15 34 57 99

**Årsrapport 2015/16**

35. regnskabsår

## Indholdsfortegnelse

	side
<b>Påtegninger og fondsoplysninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Fondsoplysninger	4
<b>Årsregnskab</b>	
Regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	8
Balance pr. 30. juni	9
Noter	11

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Frej Fonden for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af fondens aktivitet for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Vi kan tillige oplyse, at ingen af fondens aktiver er pantsat eller behæftet med ejendomsforbehold ud over de i årsrapporten anførte, og at der ikke påhviler fonden eventualforpligtelser, som ikke fremgår af årsregnskabet.

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

København, den 19. september 2016

### Bestyrelsen

---

J. T. Ross Jackson

---

Flemming J. Jensen

---

Lars Kjeldsen

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

### Til ledelsen i Frej Fonden

Vi har revideret årsregnskabet for Frej Fonden for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter Årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af fondens aktivitet for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Roskilde, den 19. september 2016

Trekroner Revision A/S  
Statsautoriserede Revisorer  
CVR-nr.: 28 99 13 55

Michael Plæhn  
Statsautoriseret revisor

## Fondsoplysninger

**Fonden**

Frej Fonden  
c/o advokat Lars Kjeldsen  
St. Kongensgade 77  
1264 København K

Telefon: 33 12 45 40

CVR-nr.: 15 34 57 99

Hjemsted: København

Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

**Bestyrelse**

J. T. Ross Jackson  
Flemming J. Jensen  
Lars Kjeldsen

**Revision**

Trekroner Revision A/S  
Statsautoriserede Revisorer  
Universitetsparken 2  
4000 Roskilde

**Advokat**

Nyborg & Rørdam  
Lars Kjeldsen  
St. Kongensgade 77  
1264 København K

## Regnskabspraksis

Årsregnskabet for Frej Fonden er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, 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 samt tillæg eller fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og nominelt beløb.

Ved indregning og måling må tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle poster

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

### 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Regnskabspraksis - fortsat

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Associerede virksomheders resultat indregnes i resultatopgørelsen forholdsmæssigt til de andele, der svarer til kapitalandelene.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til kr. 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

### 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

Værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balance-dagen.

## Regnskabspraksis - fortsat

### Skyldig 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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteværdier, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, 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. Eventuelle udskudte skatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gældsforpligtelser

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.



## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre eksterne omkostninger	-45.318	-43.873
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b>	<b>-45.318</b>	<b>-43.873</b>
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-10.454	-20.044
Finansielle indtægter	366.191	845.072
Finansielle omkostninger	-750.923	-376.459
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>-440.504</b>	<b>404.696</b>
2 Skat af årets resultat	0	-84.718
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-440.504</b>	<b>319.978</b>

## Forslag til resultatdisponering

Uddelinger	65.200	64.200
Overført resultat	-505.704	255.778
<b>FORDELT</b>	<b>-440.504</b>	<b>319.978</b>

## Balance pr. 30. juni

### Aktiver

<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>364.029</u>	<u>374.483</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b><u>364.029</u></b>	<b><u>374.483</u></b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b><u>364.029</u></b>	<b><u>374.483</u></b>
Andre tilgodehavender	2.360	2.360
Periodeafgrænsningsposter	<u>67.000</u>	<u>72.000</u>
<b>Tilgodehavender</b>	<b><u>69.360</u></b>	<b><u>74.360</u></b>
<b>Værdipapirer</b>	<b><u>13.514.462</u></b>	<b><u>11.417.342</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b><u>321.069</u></b>	<b><u>2.858.889</u></b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b><u>13.904.891</u></b>	<b><u>14.350.591</u></b>
<b>AKTIVER</b>	<b><u><u>14.268.920</u></u></b>	<b><u><u>14.725.074</u></u></b>

## Balance pr. 30. juni

### Passiver

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 kr.
Fondskapital	300.000	300.000
Overført resultat	<u>10.740.867</u>	<u>11.246.571</u>
<b>4 EGENKAPITAL</b>	<b><u>11.040.867</u></b>	<b><u>11.546.571</u></b>
Gæld til associerede virksomheder	129.267	26.267
5 Selskabsskat	72.837	77.653
Anden gæld	<u>3.025.949</u>	<u>3.074.583</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b><u>3.228.053</u></b>	<b><u>3.178.503</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b><u>3.228.053</u></b>	<b><u>3.178.503</u></b>
<b>PASSIVER</b>	<b><u><u>14.268.920</u></u></b>	<b><u><u>14.725.074</u></u></b>

## Noter

### 1 Fondens hovedaktivitet

Fondens formål er at støtte Frej Jackson og hans efterkommere. Bestyrelsen afgør hvordan og i hvilken udstrækning, støtten til det afgivne formål skal ydes.

Der kan ikke ydes støtte til stifteren eller til stifterens samlevende ægtefælle samt hos disse personers hjemmeboende børn under 18 år.

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	0	84.718
	<b>0</b>	<b>84.718</b>

### 3 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris, primo	608.362	608.362
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
<b>Kostpris, ultimo</b>	<b>608.362</b>	<b>608.362</b>
Opskrivninger, primo	-233.879	-213.835
Årets resultat efter skat	-10.454	-20.044
Udloddet udbytte	0	0
<b>Opskrivninger, ultimo</b>	<b>-244.333</b>	<b>-233.879</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>364.029</b>	<b>374.483</b>

#### Hovedtal for associerede virksomheder pr. 30. juni 2016

Navn og hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabsmæssig værdi kr.
Fjordvang A/S, Furesø	33,33%	1.092.085	-31.362	364.029
				<b>364.029</b>

## Noter

### 4 Egenkapital

	Fonds- kapital kr.	Overført resultat kr.	Uddeling kr.
Egenkapital, primo	300.000	11.246.571	0
Forslag til resultatdisponering	<u>0</u>	<u>-505.704</u>	<u>65.200</u>
<b>Egenkapital, ultimo</b>	<b><u>300.000</u></b>	<b><u>10.740.867</u></b>	<b><u>65.200</u></b>

Fondskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

### 5 Selskabsskat

	30/6 2016 kr.	30/6 2015 kr.
Skyldig selskabsskat, primo	77.653	393.217
Betalt skat vedrørende sidste år	<u>                    </u>	<u>-394.934</u>
<b>Skyldig skat vedrørende tidligere år</b>	<b>77.653</b>	<b>-1.717</b>
Beregnet selskabsskat for indeværende år	0	84.718
Betalt acontoskat for indeværende år	0	0
Modregnet udbytteskat	<u>-4.816</u>	<u>-5.348</u>
	<b><u>72.837</u></b>	<b><u>77.653</u></b>