

**Grant Thornton**  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45  
2100 København Ø  
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220  
F (+45) 33 110 520

[www.grantthornton.dk](http://www.grantthornton.dk)

## Retur til revisor

# Elsebeth Aarestrup Frederiksen's Fond

c/o Bjørnsholm A/S, Bredgade 25 F, 1260 København K

CVR-nr. 16 91 11 78

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 16. maj 2017.



Adam Hvidt  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Fondsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledelsespåtegning**

---

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Elsebeth Aarestrup Frederiksen's Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

København K, den 16. maj 2017

### **Direktion**

Mette Andersen

### **Bestyrelse**

  
Doris Agersborg  
formand

  
Adam Hvidt

Peter Hvidt

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til bestyrelsen i Elsebeth Aarestrup Frederiksen's Fond

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Elsebeth Aarestrup Frederiksen's Fond 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

København, den 16. maj 2017

**Grant Thornton**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36



Ove Frederiksen  
statsautoriseret revisor

## Fondsoplysninger

---

<b>Fonden</b>	Elsebeth Aarestrup Frederiksen's Fond c/o Bjørnsholm A/S Bredgade 25 F 1260 København K
	CVR-nr.: 16 91 11 78 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Doris Agersborg, formand Adam Hvidt Peter Hvidt
<b>Direktion</b>	Mette Andersen
<b>Administrator</b>	Bjørnsholm A/S
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø

## Ledelsesberetning

### Fondens væsentligste aktiviteter

Fondens formål er at yde hjælp til ældre samt enlige, der er ramt af alvorlig sygdom eller på anden måde trænger til økonomisk støtte.

Midlerne til opfyldelse af fondens formål fremskaffes ved afkast af værdipapirbeholdning samt afkast fra den af fonden 50% ejede ejendom Enghave Plads 8-10, København.

### God fondsledelse

Fondens bestyrelse har forholdt sig til "Anbefalinger for god fondsledelse" udarbejdet af Komitéen for god fondsledelse og indeholdt i årsregnskabslovens § 77 a. Fonden ønsker at imødekomme alle de anbefalinger, som er relevante for fonden. I overensstemmelse med anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 kan der oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

	Doris Agersborg	Adam Hvidt	Peter Hvidt
Stilling	Socialrådgiver	Seniorrådgiver	Kundecenterleder
Alder	74	80	39
Køn	Kvinde	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den	23.6.1997	14.6.1994	19.6.2014
Genvalg har fundet sted?			
Udløb af valgperiode			
Medlemmets særlige kompetencer	Sociale	Jurist	Forhandler
Øvrige ledelseserhverv		Diverse bestyrelsesposter	Diverse bestyrelsesposter
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Nej pga. 12 års reglen	Nej pga. 12 års reglen	Ja

Bestyrelsen har i 2016 modtaget kr. 40.000 i bestyrelsesbonora (kr. 40.000 i 2015). Administrationshonoraret er for 2016 fast til kr. 15.609 (kr. 24.530 i 2015).

### Fondens uddelingspolitik

Fondens uddelingspolitik er udmøntet i overensstemmelse med fondens vedtægter. Der foretages uddeling af fondens overskud efter hensættelse til passende konsolidering af fondens formue.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Ledelsen vurderer, at fondens drift vil udvikle sig på sådan en måde, at der også fremkommer et resultat, der gør det muligt at opfylde fondens formål i år 2017.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke fondens finansielle stilling væsentligt.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Elsebeth Aarestrup Frederiksen's Fond er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med de tilpasninger, der følger af, at der er tale om en fond.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

#### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

#### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat 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**

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende concerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoteret, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Uddelinger

Uddelingerne føres direkte over disponibel kapital, og omfatter de i året foretagne udbetalinger samt henrettelser til senere uddeling.

### Fondsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle 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.

### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Administrationsomkostninger	-94.148	-84.011
<b>Driftsresultat</b>	<b>-94.148</b>	<b>-84.011</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	299.072	490.451
Andre finansielle indtægter	13.776	13.443
Øvrige finansielle omkostninger	-668	-13.306
Finansiering netto	312.180	490.588
<b>Resultat før skat</b>	<b>218.032</b>	<b>406.577</b>
Skat af årets resultat	-8.228	-25.168
<b>Årets resultat</b>	<b>209.804</b>	<b>381.409</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-3.294.428	-389.549
Overføres til overført resultat	3.336.846	573.815
Årets uddelinger	330.000	125.000
Heraf anvendt af uddelingsrammen	-330.000	-125.000
Overført til uddelingsrammen	167.386	197.143
<b>Disponeret i alt</b>	<b>209.804</b>	<b>381.409</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>13.143.197</u>	<u>16.437.625</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>13.143.197</u>	<u>16.437.625</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>13.143.197</u></b>	<b><u>16.437.625</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Periodeafgrænsningsposter	<u>5.707</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>5.707</u>	<u>0</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>4.794.368</u>	<u>4.692.016</u>
	Værdipapirer i alt	<u>4.794.368</u>	<u>4.692.016</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.456</u>	<u>172.218</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>4.801.531</u></b>	<b><u>4.864.234</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>17.944.728</u></b>	<b><u>21.301.859</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
2	Grundkapital	300.000	300.000
2	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.041.869	8.503.683
2	Overført resultat	9.147.308	5.643.076
2	Uddelingsramme	488.834	651.448
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u><b>14.978.011</b></u>	<u><b>15.098.207</b></u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til udskudt skat	2.906.772	2.898.544
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u><b>2.906.772</b></u>	<u><b>2.898.544</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.609	25.780
	Anden gæld	29.336	3.279.328
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	59.945	3.305.108
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u><b>59.945</b></u>	<u><b>3.305.108</b></u>
	<b>Passiver i alt</b>	<u><b>17.944.728</b></u>	<u><b>21.301.859</b></u>

**Noter**

	2016	2015		
<b>1. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2016	2.783.130	2.783.130		
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>2.783.130</b>	<b>2.783.130</b>		
Opskrivninger 1. januar 2016	13.654.495	14.044.044		
Andel i årets resultat	299.072	490.451		
Indskudt/hævet	-3.593.500	-880.000		
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b>10.360.067</b>	<b>13.654.495</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>13.143.197</b>	<b>16.437.625</b>		
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>				
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>		
Enghave plads 8-10	København	50 %		
<b>2. Egenkapital</b>				
	<b>Grundkapital</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Uddelingsramme</b>
Egenkapital 1. januar 2016	300.000	8.503.683	5.643.076	651.448
Uddelt i året	0	0	0	-330.000
Overført jf. resultatdisponering	0	-3.461.814	3.504.232	167.386
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>300.000</b>	<b>5.041.869</b>	<b>9.147.308</b>	<b>488.834</b>