

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

Elsebeth Aarestrup Frederiksen's Fond

c/o Advokat Adam Hvidt, Nørre Voldgade 88, 1358 København K

CVR-nr. 16 91 11 78

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 26. maj 2016.



Adam Hvidt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Fondsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

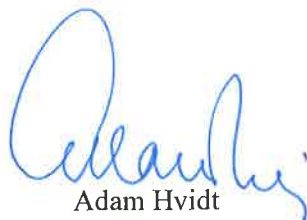
København K, den 26. maj 2016

Administrator

Hvidt & Partnere I/S

Bestyrelse


Doris Agersborg
formand


Adam Hvidt

Peter Hvidt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Elsebeth Aarestrup Frederiksen's Fond

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Elsebeth Aarestrup Frederiksen's Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 26. maj 2016

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

Ove Frederiksen
statsautoriseret revisor

Fondsoplysninger

Fonden	Elsebeth Aarestrup Frederiksen's Fond c/o Advokat Adam Hvidt Nørre Voldgade 88 1358 København K
	CVR-nr.: 16 91 11 78 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Doris Agersborg, formand Adam Hvidt Peter Hvidt
Direktion	Adam Hvidt
Administrator	Hvidt & Partnere I/S
Revision	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	73	79	38
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 ledelsesarbejdsopgaver		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 2015 modtaget kr. 40.000 i bestyrelseshonorar (kr. 40.000 i 2014). Administrationshonoraret er for 2015 fast til kr. 24.530 (kr. 27.023 i 2014).

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 2016.

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 poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. 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

Fonden er skattepligtig i henhold til fondsbeskatningslovens §1, nr. 1. Årets aktuelle skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Der afsættes ikke udskudt skat, da det er fondens hensigt at uddele eventuelle skattemæssige overskud under hensyntagen til den udenlandske udbytteskat, som ikke kan refunderes.

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 koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi. Værdiansættelsen foretages ud fra en afkast-baseret cash flow-model baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme for en 5-årig periode samt en terminalperiode. Dagsværdien er endvidere korrigeret for netto-rentebærende gæld.

Selskabsskat 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

De ændrede skatteprocenter har medført en ændring i den udskudte skat på xx kr. og påvirker positivt årets skat med xx kr.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Administrationsomkostninger	-84.011	-84.859
Driftsresultat	-84.011	-84.859
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	490.451	530.064
Andre finansielle indtægter	13.443	12.981
Øvrige finansielle omkostninger	-13.306	-200
Finansiering netto	490.588	542.845
Resultat før skat	406.577	457.986
Skat af årets resultat	-25.168	-12.628
Årets resultat	381.409	445.358
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-389.549	10.423
Årets uddelinger	125.000	200.000
Heraf anvendt af uddelingsrammen	-125.000	-200.000
Overført til uddelingsrammen	197.143	350.577
Overføres til overført resultat	573.815	84.358
Disponeret i alt	381.409	445.358

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver			
1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20.455.625	16.827.174
	Andre værdipapirer og kapitalandele	674.016	687.322
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>21.129.641</u>	<u>17.514.496</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>21.129.641</u>	<u>17.514.496</u>
Omsætningsaktiver			
	Likvide beholdninger	<u>172.218</u>	<u>238.951</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>172.218</u>	<u>238.951</u>
	Aktiver i alt	<u>21.301.859</u>	<u>17.753.447</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
2 Grundkapital	300.000	300.000
2 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8.503.683	8.893.232
2 Overført resultat	5.643.076	5.069.261
2 Uddelingsramme	651.448	579.305
Egenkapital i alt	<u>15.098.207</u>	<u>14.841.798</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	2.898.544	2.873.376
Hensatte forpligtelser i alt	<u>2.898.544</u>	<u>2.873.376</u>
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.780	28.273
Anden gæld	3.279.328	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.305.108	38.273
Gældsforpligtelser i alt	<u>3.305.108</u>	<u>38.273</u>
Passiver i alt	<u>21.301.859</u>	<u>17.753.447</u>

Noter

	2015	2014		
1. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2015	2.783.130	2.783.130		
Tilgang i årets løb	4.018.000	0		
Kostpris 31. december 2015	6.801.130	2.783.130		
Opskrivninger 1. januar 2015	14.044.044	13.983.980		
Andel i årets resultat	490.451	530.064		
Indskudt/hævet	-880.000	-470.000		
Opskrivninger 31. december 2015	13.654.495	14.044.044		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	20.455.625	16.827.174		
Tilknyttede virksomheder:				
	Hjemsted	Ejerandel		
Enghave plads 8-10	København	50 %		
Fælledvej 16, København	København	10 %		
2. Egenkapital				
	Grundkapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Uddelingsramme
Egenkapital 1. januar 2015	300.000	8.893.232	5.069.261	579.305
Uddelt i året	0	0	0	-125.000
Overført jf. resultatdisponering	0	-389.549	573.815	197.143
Egenkapital 31. december 2015	300.000	8.503.683	5.643.076	651.448