

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på bestyrelsesmøde i fonden  
17. maj 2016

---

## **Erik og Susanna Olesens Almenvælgørende Fond**

c/o Dansk Financia A/S  
Charlottenlund Stationsplads 2, 2920 Charlottenlund

CVR nr. 17 55 73 78

Erhvervsdrivende fond

- - -

Årsrapport 2015  
(22. regnskabsår)

### **Fondens oprettelse og kapitalgrundlag**

Erik og Susanna Olesens Almenvælgørende Fond blev optaget i Erhvervstyrelsens register for erhvervsdrivende fonde den 15. februar 1994. Fonden er stiftet kontant gennem modtagelse af gave på 10 mio. kr., som efterfølgende blev anbragt i aktier i Erik Olesens Ejendomsselskab A/S.

Fonden har ved gavebrev af 2. oktober 1999 fra stifterne modtaget nom. 1.375.000 aktier i Erik Olesens Ejendomsselskab A/S svarende til en værdi på kr. 14.643.750. Gaven er tillagt grundkapitalen, der herefter udgør kr. 24.643.750.

### **Fondens aktivitet**

Fonden er erhvervsdrivende moderfond for Erik Olesens Ejendomsselskab A/S, Gentofte og Dansk Financia A/S, Gentofte og det kan i henhold til årsregnskabslovens §§ 111 stk. 3 og 114 stk. 2, nr. 4 oplyses, at det samlede resultat for 2015 i moderfonden og resultatet af dattervirksomheder andrager et overskud på kr. 40.585.564.

Den samlede egenkapital pr. 31. december 2015 i moderfonden andrager kr. 293.404.802.

For så vidt angår driften af dattervirksomhederne Erik Olesens Ejendomsselskab A/S og Dansk Financia A/S henvises til årsberetning og årsrapport for 2015 for Erik Olesens Ejendomsselskabskoncernen og for Dansk Financia A/S. I overensstemmelse med ÅRL § 114 stk. 2 nr. 4 er det valgt at aflægge fondens koncernregnskab i form af de lovkrævede oplysninger tillige med dattervirksomhedernes årsrapporter og koncernregnskab, hvortil der henvises.

### **Årets resultat**

Årets resultat efter skat kr. 40.585.564 er disponeret således som det fremgår i tilknytning til resultatopgørelsen.

### **Fremtiden**

Der forventes et positivt resultat af dattervirksomhedernes aktiviteter i 2016.

### Uddelinger og uddelingsramme

Fonden har i perioden 2009 – 2013 uddelt i alt kr. 1,5 mio. til Det Kongelige Danske Kunstakademi til Billedkunstskolernes etablering af udstillingssted på Carlsberg.

Fonden har som følge af utilfredsstillende drift i dattervirksomheden Dansk Financia A/S ikke foretaget uddelinger i 2014 og 2015. Bestyrelsen forventer i 2016 at foretage uddeling til et eller flere projekter inden for fondens formålsparagraf, som bestyrelsen finder anledning til at støtte. Fonden kan i øvrigt ikke søges.

Det er bestyrelsens hensigt over en årrække at foretage uddeling inden for en ramme på op til gennemsnitlig kr. 0,5 mio. årligt. Uddeling kan ske både som enkeltstående uddeling og som projektstøtte over en årrække og/eller ved at uddelingsrammen for en årrække opspares, således at der kan uddeles et større beløb på én gang. Såfremt bestyrelsen ikke finder anledning til at anvende alle fondens indtægter i ét år til opfyldelse af fondens formålsbestemmelser, kan overskydende beløb overføres til efterfølgende regnskabsår jf. fundatsens § 2.

### Uddelingspolitik

Fondens formål er at yde støtte til almenvelgørende formål inden for disse områder

- Medicinsk forskning,
- Handelsmænds uddannelse,
- Udøvere af bildende kunst,
- Udøvere af klassisk musik, særlig kammermusik.

samt at virke til gavn for almennyttige og velgørende formål i øvrigt efter bestyrelsens frie skøn.

Det er bestyrelsens opfattelse, at fondens formål bedst tilgodeses ved at foretage større enkeltstående uddelinger inden for én af førnævnte områder ad gangen. Uddeling til samme legatar kan eventuelt ske over en årrække, såfremt der er tale om et større projekt, hvor den til legataren tildelte uddeling ikke kan rummes inden for fondens årlige uddelingsramme.

Det er bestyrelsens ønske, at alle områder inden for fondens formål tilgodeses ligeligt, og at områderne tildeles støtte på skift for på denne måde at maksimere uddelingsramme til hvert formål. Alle almenvelgørende formål opnår således ikke nødvendigvis støtte fra fonden samtidig.

Fonden yder støtte til såvel enkeltpersoner som institutioner og foreninger, hvis formålet og/eller udbyttet af fondens støtte vurderes at komme en bredere kreds af personer til gode.

## **Anbefalinger for god fondsledelse**

Fonden er som erhvervsdrivende fond omfattet af de af Komiteen god fondsledelse udarbejdede anbefalinger for god fondsledelse. Bestyrelsen forholder sig til disse anbefalinger således:

<b>Anbefaling</b>	<b>Fonden følger</b>	<b>Fonden forklarer</b>
<b>1. Åbenhed og kommunikation</b>		
1.1. Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for eksternt 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 interessenterne behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.	<i>Fonden følger anbefalingen.</i>	<i>Bestyrelsen har besluttet hvem, der kan og skal udtale sig på fondens vegne til offentligheden og om hvilke forhold. Formanden udtaler sig således på bestyrelsens vegne og om fondens erhvervsdrivende formål. Fondens administrator udtaler sig på Fondens vegne om de af bestyrelsen vedtagne uddelingspolitikker og -strategier samt om operationelle forhold i relation til fondens drift.</i>
<b>2.1 Overordnede opgaver og ansvar</b>		
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.	<i>Fonden følger anbefalingen.</i>	<i>Fondens strategi og formål er jf. fundatsen at eje fondens dattervirksomheder og udvikle, bevare og sikre driften i disse. Gennem udbytte fra dattervirksomhederne tilvejebringes midler, der skal tilgodese de i fundatsen nævnte almenvelgørende formål.</i>  <i>Bestyrelsen drøfter årligt uddelingsstrategi og -politik.</i>
<b>2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen</b>		
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.	<i>Fonden følger anbefalingen.</i>	<i>Formanden planlægger i samarbejde med fondens administrator bestyrelsesmøderne. Møderne berammes et år frem med henblik på at sikre, at alle bestyrelsesmedlemmer kan være til stede. Formanden leder bestyrelsesmøderne.</i>
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	<i>Fonden følger anbefalingen.</i>	<i>Bestyrelsen har truffet beslutning om, at de enkelte bestyrelsesmedlemmer ikke udfører særlige driftsopgaver.</i>

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.		
<b>2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering</b>		
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.	<i>Fonden følger anbefalingen.</i>	
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.	<i>Bestyrelsen vurderer løbende om bestyrelsen råder over de nødvendige kompetencer og ressourcer til at udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.</i>	
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.	<i>Se 2.3.1</i>	<p><i>Fonden følger ikke anbefalingen.</i></p> <p><i>De enkelte bestyrelsesmedlemmer er udpeget af fondens stiftere eller er indtrådt i bestyrelsen som stedfortrædere for disse.</i></p> <p><i>Fondens stiftere lagde ved udpegningen af bestyrelsens medlemmer vægt på bestyrelsesmedlemmernes kompetence og at disse var uafhængige af fondens stiftere.</i></p> <p><i>Det var ønsket hos fondens stiftere, at bestyrelsens medlemmer oprettholder medlemskab af bestyrelsen længst muligt for at sikre kontinuitet og stabilitet.</i></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:	<i>Fonden følger anbefalingen.</i>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• den pågældendes navn og stilling,</li> <li>• den pågældendes alder og køn,</li> <li>• dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,</li> <li>• medlemmets eventuelle særlige kompetencer,</li> <li>• den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævede organisationsopgaver,</li> <li>• hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og</li> </ul>	<i>Der medtages i årsberetningen en redegørelse for sammensætning af bestyrelsen og en beskrivelse af de enkelte bestyrelsesmedlemmer.</i>	

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<p>• om medlemmet anses for uafhængigt.</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><i>Fonden følger ikke anbefalingen.</i></p> <p><i>Det er bestyrelsens indstilling, at fondens interesser bedst tilgodeses ved, at 2 bestyrelsesmedlemmer også er medlem af bestyrelsen i fondens dattervirksomheder, hvilket ligeledes er i overensstemmelse med de ønsker, som fondens stiftere lagde vægt på ved fondens stiftelse.</i></p>
<p><b>2.4 Uafhængighed</b></p>		
<p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige. 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"> <li>• 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,</li> <li>• 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,</li> <li>• 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,</li> <li>• er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor,</li> <li>• har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år,</li> <li>• er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær,</li> </ul>	<p><i>Fonden følger anbefalingen.</i></p> <p><i>Bestyrelsen består af 3 medlemmer, hvoraf 1 medlem er uafhængigt.</i></p> <p><i>Bestyrelsens medlemmer er dog alle uafhængige af fondens stiftere og dennes familie, og ingen bestyrelsesmedlemmer er nærtstående eller har forretningsrelation med fonden og dennes dattervirksomheder, og ingen bestyrelsesmedlemmer er ledelsesmedlem i andre fonde og lignende, der modtager donationer fra fonden.</i></p> <p><i>2 af bestyrelsens medlemmer anses således for ikke uafhængige alene af den årsag, at de i overensstemmelse med stifterens ønske har været medlem af bestyrelsen i en periode på mere end 12 år.</i></p> <p><i>Det var ønsket hos fondens stiftere, at bestyrelsens medlemmer oprettholder medlemskab af bestyrelsen længst muligt for at sikre kontinuitet og stabilitet.</i></p>	

## Ledelsesberetning 2015

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<ul style="list-style-type: none"> <li>• er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller</li> <li>• 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.</li> </ul>		
<b>2.5 Udpegningsperiode</b>		
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.	<i>Fonden følger anbefalingen.</i>	<i>Bestyrelsens medlemmer udpeges for en periode på 3 år.</i>
2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.	<i>Fonden følger anbefalingen.</i>	<i>I henhold til fondens fundats afgår bestyrelsesmedlemmer i det kalenderår, hvor de fylder 70 år.</i>
<b>2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</b>		
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.	<i>Fonden følger anbefalingen.</i>	<i>Bestyrelsen gennemfører hvert år en selv-evaluering af bestyrelsens arbejde og de enkelte medlemmers bidrag og indsats. Selv-evalueringen faciliteres af formandskabet.</i>
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.	<i>Fonden følger anbefalingen.</i>	<i>Bestyrelsen evaluerer årligt samarbejdet med fondens administrator.</i>
<b>3. Ledelsens vederlag</b>		
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.	<i>Fonden følger anbefalingen.</i>	<i>Bestyrelsens medlemmer modtager et fast vederlag, der efter bestyrelsens vurdering afspejler det arbejde og ansvar, der følger af hvervet. Ingen bestyrelsesmedlemmer modtager bonus eller variable vederlag.</i>
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, datervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.	<i>Fonden følger anbefalingen.</i>	<i>Fondens årsrapport indeholder oplysning om vederlag til bestyrelsen.</i>

### Fondens ledelse

Fonden ledes af en bestyrelse på 3 medlemmer. Fonden har ikke ansat en direktør. Bestyrelsens medlemmer modtager et fast vederlag, der for 2015 andrager kr. 85.000 pr. bestyrelsesmedlem. Bestyrelseshonorar indgår i administrationsomkostninger.

Bestyrelsen består af:

#### **Peter Vagn-Jensen (formand)**

*Direktør, hofjægermester  
Født 1955 – mand.*

*Udpeget af fondens stiftere.  
Ikke uafhængig.*

*Indtrådt i bestyrelsen 15.  
februar 1994.*

*Genvalgt senest i 2016.  
Udløb af valgperiode 2019.*

*Særlige kompetencer:  
Betydelig erfaring med fon-  
de, velgørende arbejde og  
virksomhedsledelse.*

*Formand for bestyrelsen i:  
Dansk Financia A/S*

*Medlem af bestyrelsen i:  
Erik Olesens Ejendomssel-  
skab A/S  
Helios Ejendomsselskab  
A/S*

Ejendomsselskabet Helios  
Berlin Köpenick A/S  
Sanistål A/S

*I direktionen for:*

HAV-J ApS  
CTV-J ApS  
WOV ApS  
HCWV-J ApS  
SAST ApS  
ScanafriC ApS

#### **Anders Westermann (næstformand)**

*Direktør, civiløkonom  
Født 1956 – mand.*

*Udpeget af fondens stiftere.  
Ikke uafhængig.*

*Indtrådt i bestyrelsen 30.  
januar 1997.*

*Genvalgt senest i 2015.  
Udløb af valgperiode 2018.*

*Særlige kompetencer:  
Betydelig erfaring indenfor  
ejendomsbranchen og med  
virksomhedsledelse inden  
for flere brancher.*

*Formand for bestyrelsen i:  
Erik Olesens Ejendomssel-  
skab A/S  
Helios Ejendomsselskab  
A/S  
GSA Invest ApS*

*Medlem af bestyrelsen i:  
Dansk Financia A/S  
Ejendomsselskabet Helios  
Berlin Köpenick A/S  
Jensen & Møller Holding  
A/S  
Widex Holding A/S  
Widex A/S  
Westermann A/S  
Ny Kongensgade ApS  
T&W Holding A/S  
Walls A/S*

Walls Kastellet A/S  
Stay Copenhagen A/S  
Walls Nordhavn A/S  
Walls Bryggen A/S  
GSA Ejendomme A/S

*I direktionen for:*

Westermann A/S  
Ny Vestergårdsvej 15-19  
ApS  
Ny Vestergårdsvej 21-23  
ApS  
Ny Vestergårdsvej 25 ApS  
T&W Holding A/S  
Jalichan ApS  
Anpartsselskabet af 1/12  
2002  
Nymøllevej ApS



### **Mona Elisabeth Davidsen**

*Advokat*

*Født 1955 – kvinde.*

*Uafhængig.*

*Indtrådt i bestyrelsen 21.*

*maj 2013*

*Udløb af valgperiode 2017*

*Særlige kompetencer:*

*Advokat med bestalling i såvel Danmark og Spanien med speciale i civil-, ejendoms- og selskabsret.*

*Medlem af bestyrelsen i:*

*Dronning Isabella Fonden*

### **Transaktioner med nærtstående parter**

Fonden har ikke transaktioner med nærtstående bortset fra betaling af administrationshonorar til – og løbende mellemregning med – dattervirksomheden Dansk Financia A/S. For 2015 er betalt kr. 37.032 i administrationshonorar, der indgår i fondens administrationsomkostninger. Fondens mellemregningsgæld til Dansk Financia A/S er optaget som kortfristet gældsforpligtelse og andrager kr. 26.807 pr. 31. december 2015. Mellemløbskonto forrentes med markedsrente.

## Påtegninger

---

### Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Erik og Susanna Olesens Almenvælgørende Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af fondens aktiviteter for regnskabsåret 2015.

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

Charlottenlund, d. 17. maj 2016

### Bestyrelse:

Peter Vagn-Jensen  
(formand)

Anders Steen Westermann  
(næstformand)

Mona Davidsen

### *Den uafhængige revisors erklæringer*

Til bestyrelsen i Erik & Susanna Olesens Almenvælgørende Fond

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Erik & Susanna Olesens Almenvælgørende Fond for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 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.

Hellerup, den 17. maj 2016  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 33 77 12 31

Erik Stener Jørgensen  
statsautoriseret revisor

### **Generelle bemærkninger**

Årsrapporten er udarbejdet efter årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Der udarbejdes ikke koncernregnskab i overensstemmelse med Årsregnskabsloven § 114 stk. 2 nr. 4 samt § 111 stk. 3.

Regnskabsskemaerne er tilpasset fondens forhold i overensstemmelse med Årsregnskabsloven § 23, stk. 4. Tilpasningerne er foretaget for at regnskabet giver et mere retvisende billede.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **Resultatopgørelsen**

Der foretages normal periodisering af renteindtægter samt af omkostninger.

*Finansielle poster* indeholder renter.

*Skat* afsættes med 23,5 % af årets skattepligtige indkomst.

Fonden er tilmeldt a conto skatteordningen.

### **Balancen**

*Kapitalandele i dattervirksomheder*

I resultatopgørelsen indregnes dattervirksomhedernes resultat efter skat.

Kapitalandelen i dattervirksomhederne indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter fondens regnskabspraksis med tillæg af positive forskelsværdier opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandelen i dattervirksomhederne overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

## Resultatopgørelse

Note	2015	2014
<b>Indtægter</b>		
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	41.055.986	24.953.894
Finansielle poster.....	<u>-632</u>	<u>-2.976</u>
	41.055.354	24.950.918
<b>Udgifter</b>		
Administrationsomkostninger.....	<u>-469.790</u>	<u>-634.870</u>
<b>Resultat før skat.....</b>	40.585.564	24.316.048
Skat af årets resultat.....	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat.....</b>	<u><u>40.585.564</u></u>	<u><u>24.316.048</u></u>
<b>Resultatdisponering:</b>		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	41.055.986	
Anvendt af overført overskud.....	<u>-470.422</u>	
	<u><u>40.585.564</u></u>	

## Balance pr. 31. december

Note	2015	2014	
<b>Aktiver</b>			
<i>Finansielle anlægsaktiver:</i>			
1	Aktier i Erik Olesens Ejendomsselskab A/S.....	283.536.919	242.589.087
1	Aktier i Dansk Financia A/S.....	9.968.084	10.267.567
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>293.505.003</b>	<b>252.856.654</b>
<i>Omsætningsaktiver:</i>			
	Andre tilgodehavender.....	14.937	0
	Likvide beholdninger.....	302.667	160.872
	<b>Omsætningsaktiver i alt.....</b>	<b>317.604</b>	<b>160.872</b>
	<b>Aktiver i alt.....</b>	<b>293.822.607</b>	<b>253.017.526</b>
<b>Passiver</b>			
<i>Egenkapital:</i>			
	Grundkapital.....	24.643.750	24.643.750
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	150.583.253	109.434.904
	Overført resultat.....	118.177.799	118.648.221
2	<b>Egenkapital i alt.....</b>	<b>293.404.802</b>	<b>252.726.875</b>
<i>Kortfristede gældsforpligtelser:</i>			
	Mellemregning med Dansk Financia A/S.....	26.807	2.974
	Anden gæld.....	390.998	287.677
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt.....</b>	<b>417.805</b>	<b>290.651</b>
	<b>Passiver i alt.....</b>	<b>293.822.607</b>	<b>253.017.526</b>

Dattervirksomhederne Erik Olesens Ejendomsselskab A/S og Dansk Financia A/S  
 Se omstående note 1 og der henvises til dattervirksomhedernes årsrapporter.

## Noter til årsregnskabet

### Note 1 - Aktier i tilknyttede virksomheder

Anskaffelsespris 1/1 2015.....	143.421.750
Anskaffelsespris 31/12 2015.....	143.421.750
Op- og nedskrivninger 1/1 2015.....	109.434.904
Årets resultat efter skat.....	41.055.986
Valutakursregulering - ført direkte på egenkapital.....	92.363
Modtaget udbytte.....	-500.000
Op- og nedskrivninger 31/12 2015.....	150.083.253
Bogført værdi 31/12 2015.....	293.505.003

	Andel af nom.	Ejerandel	Resultat efter skat	Andel af resultat	Egenkapital	Andel af egenkapital
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>						
Dansk Financia A/S, Gentofte	2.848.000	100 %	- 299.483	- 299.483	9.968.084	9.968.084
Erik Olesens Ejendomsselskab A/S, Gentofte	10.000.000	100 %	41.355.469	41.355.469	283.536.919	283.536.919

## Noter til årsregnskabet

### Note 2 - Egenkapital

Saldo 1/1 2015.....	252.726.875
Årets resultat 2015.....	40.585.564
Valutakursreguleringer.....	92.363
Saldo 31/12 2015.....	<u>293.404.802</u>
<i>Grundkapital:</i>	
Saldo 1/1 2015.....	<u>24.643.750</u>
Saldo 31/12 2015.....	<u>24.643.750</u>
<i>Nettoopskrivning efter indre værdis metode:</i>	
Saldo 1/1 .....	109.434.904
Andel af årets resultat efter skat af tilknyttede virksomheder.....	41.055.986
Valutakursregulering.....	92.363
Saldo 31/12 2015.....	<u>150.583.253</u>
<i>Overført overskud:</i>	
Saldo 1/1 2015.....	118.648.221
Årets resultat 2015.....	40.585.564
Andel af resultat af tilknyttede virksomheder.....	-41.055.986
Saldo 31/12 2015.....	<u>118.177.799</u>
<b>Egenkapital i alt.....</b>	<u><b>293.404.802</b></u>

### Note 3 - Koncernforhold

Fonden er moderfond til dattervirksomhederne Erik Olesens Ejendomsselskab A/S, København og Dansk Financia A/S, København.

Aktiebesiddelserne er i fondens balance optaget til indre værdi pr. 31/12 2015.

Årets koncernresultat.....	<b>t.kr.</b> 40.586
Koncernegenkapital.....	293.405

Der henvises endvidere til note 1.