

Grosserer Anders Fønnesbechs Legatfond

Østergade 55, 1100 København K

CVR-nr. 31 83 37 28



Årsrapport 2015

Godkendt på bestyrelsesmødet, den 25. maj 2016

Som dirigent:

Søren Juul

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Beretning	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Grosserer Anders Fønnesbechs Legatfond.

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 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

København, den 25. maj 2016

Bestyrelse:



Søren Juul
formand



Celina F. Targalski



Lise Fønnesbech

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Grosserer Anders Fønnesbechs Legatfond

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Grosserer Anders Fønnesbechs Legatfond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 vurderingen 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. 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 25. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Carsten Kjær
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Beretning

Fondens væsentligste aktiviteter

Grosserer Anders Fønnesbechs Legatfond er en erhvervsdrivende fond. I 2015 har fonden udbetalt i alt 2.936 t.kr. i bidrag til de formål, der er fastlagt i fondens fundats (2014: 1.928 t.kr.).

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 34.561 t.kr. mod 22.754 t.kr. sidste år, og fondens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 456.481 t.kr. Udviklingen i resultatet for Grosserer Anders Fønnesbechs Legatfond er væsentligt påvirket af udviklingen i A. Fønnesbech A/S, da fonden ejer 70,67 %.

Redegørelse for god Fondsledelse

Fondens bestyrelse søger til stadighed at sikre, at fondens ledelse og kontrolsystemer er effektive, hensigtsmæssige og velfungerende. En række interne politikker og procedurer er vedtaget og vedligeholdes løbende med henblik på at sikre en hensigtsmæssig og passende styring af fonden og fondens koncern.

Bestyrelsen ønsker at sikre, at fondens aktivitets- og uddelingsformål fremmes mest muligt. Bestyrelsen varetager endvidere fondens interesser i forhold til fondens dattervirksomhed, blandt andet ved udøvelsen af aktivt ejerskab i denne.

Bestyrelsen ønsker at sikre stifters vilje, fondens vedtægt og den til enhver tid gældende lovgivning.

Komitéen for god Fondsledelse offentliggjorde i december 2014 Anbefalinger for god Fondsledelse. Det overordnede mål med Anbefalingerne for god Fondsledelse er at bidrage til, at bestyrelsen varetager fondens formål og interesser og forvalter fonden i overensstemmelse med god skik for ledelse af erhvervsdrivende fonde.

Anbefalingerne for god Fondsledelse af december 2014 kan rekvireres på Komitéen for god Fondsledelses hjemmeside:

<https://godfondsledelse.dk/sites/default/files/anbefalingerforgodfondsledelse.pdf>.

Fonden følger alle anbefalinger, på nær følgende områder:

- Henset til fondens formål, aktivitet og antallet af bestyrelsesmedlemmer, er en nærmere redegørelse for bestyrelsens sammensætning ikke fundet hensigtsmæssig.
- Der er bestyrelsessammenfald, idet ejerskabet af datterselskabet medfører en egentlig helejet holdingstruktur.
- Der er ikke fastsat udpegningsperiode og aldersgrænse for bestyrelsen i henhold til vedtægterne. Dette er med henvisning til ønsket om kontinuitet og egnethed til varetagelse af bestyrelsesshvervet.
- Vederlag pr. ledelsesmedlem ønskes ikke oplyst af hensyn til diskretion.

Ledelsesberetning

Beretning

Redegørelse for fondens uddelingspolitik og årets uddelinger

Fondens uddelingspolitik er forankret i vedtægterne. Uddelingerne er delt op i følgende 3 kategorier og beløb:

- Uddeling efter §§ 6 og 7 til testamentariske legatarer. Der er i løbet af 2015 uddelt i alt 1.007 t.kr.
- Uddeling efter §§ 8 og 9 efter ansøgninger til descendenter efter legatstifterens forældre. Der er i løbet af 2015 uddelt i alt 1.354 t.kr.
- Uddeling efter § 10 til handelsstanden. Der er i alt uddelt 575 t.kr. til hhv. Danish Society for Education and Business (DSEB), Copenhagen Business School (CBS), MFK's Almene Fond (Manufakturhandlerforeningen i København).

Fondens samlede uddelinger for året udgør 2.936 t. kr. Separat Legatarfortegnelse indsendes sammen med regnskabet.

På baggrund af vedtægterne har fondens bestyrelse fastlagt følgende foreløbige og overordnede uddelingspolitik, således at ca. 80 % uddeles til legatarer efter §§ 6, 7, 8 og 9 og ca. 20 % uddeles til handelstanden efter § 10. Uddelingen til handelstanden øges op til ca. 33 % i takt med, at legatarerne efter §§ 6 og 7 falder bort.

For det kommende år forventes en uddelingsramme på 2.583 t. kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning, indtrådt forhold som er væsentlige ved bedømmelse af fondens finansielle stilling og resultat.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
2		-285	-228
	Resultat af primær drift	-285	-228
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	34.682	22.332
	Finansielle indtægter	164	779
	Resultat før skat	34.561	22.883
3	Skat af årets resultat	0	-129
	Årets resultat	34.561	22.754
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	32.209	19.859
	Vedtægtsmæssige reserver	0	813
	Øvrige reserver	-226	1
	Hensat til uddelinger	2.578	2.081
		34.561	22.754

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	438.305	406.096
		<u>438.305</u>	<u>406.096</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>438.305</u>	<u>406.096</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	24	0
	Periodeafgrænsningsposter	76	86
		<u>100</u>	<u>86</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	17.704	18.384
		<u>17.704</u>	<u>18.384</u>
	Likvide beholdninger	<u>595</u>	<u>586</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>18.399</u>	<u>19.056</u>
	AKTIVER I ALT	<u>456.704</u>	<u>425.152</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Grundkapital	2.174	2.174
	Reserve for nettoop-skrivning efter indre værdi	437.245	405.036
	Vedtægts-mæssige reserver	14.479	14.479
	Øvrige reserver	0	226
	Hensat til uddelinger	2.583	2.941
		<u>456.481</u>	<u>424.856</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	37	37
	Gæld til tilknyttede virksomheder	50	0
	Skyldig selskabsskat	0	129
	Anden gæld	136	130
		<u>223</u>	<u>296</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>223</u>	<u>296</u>
	PASSIVER I ALT	<u>456.704</u>	<u>425.152</u>

1 Anvendt regnskabspraksis

5 Sikkerhedsstillelser

6 Nærtstående parter



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Grundkapital	Reserve for nettoop-skrivning efter indre værdi	Vedtægts-mæssige reserver	Øvrige reserver	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	2.174	405.036	14.479	226	2.941	424.856
Årets resultat	0	32.209	0	-226	2.578	34.561
Uddelinger foretaget i året	0	0	0	0	-2.936	-2.936
Egenkapital 31. december 2015	2.174	437.245	14.479	0	2.583	456.481

Uddelinger foretaget i året er sket i overensstemmelse med fondens fundats. Legatarfortegnelse der specificerer modtagere af årets uddelinger indsendes separat til Erhvervsstyrelsen sammen med årsregnskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Grosserer Anders Fønnesbechs Legatfond for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af fonden, herunder vederlag til fondens bestyrelse og sekretær.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og regulering af egenkapitalposter.

Finansielle indtægter

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter- og omkostninger, samt realiserede og urealiserede kursgevinster- og tab på investering i obligationer.

Finansielle poster omfatter endvidere udbytter samt realiserede og urealiserede gevinster fra noterede aktier og investeringsforeninger.

Renter af indestående i pengeinstitut indgår endvidere i regnskabsposten.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Renter samt evt. restskattetilg indregnes som regulering af skat.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til den nominelle værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være en objektiv indikation på et individuelt tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter indtjente renter fra obligationer, der forventes at indgå i en efterfølgende regnskabsperiode.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealizationsværdien.

2 Personaleomkostninger

Årets samlede vederlag til bestyrelse og direktion i fonden og dens datterselskab udgør 4.579 t.kr. (2014: 4.567 t.kr.).

Årets samlede vederlag til fondens bestyrelse udgør 123 t.kr. (2014: 130 t.kr.).

Årets samlede honorar betalt til fondens sekretær udgør 30 t.kr. (2014: 30 t.kr.).

Det samlede gennemsnitlige antal fuldtidsansatte i moderfonden, med tilhørende datterselskab, udgør 7 personer.

Moderfonden har ingen fastansatte medarbejdere.

t.kr.	2015	2014
3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	123
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	6
	0	129

4 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015	1.060
Kostpris 31. december 2015	1.060
Værdireguleringer 1. januar 2015	405.036
Udloddet udbytte	-2.473
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	34.689
Tilbageførsel af opskrivninger tidligere år	-7
Værdireguleringer 31. december 2015	437.245
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	438.305

t.kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder				
A. Fønnesbech A/S	København, Danmark	70,67 %	620.242	48.066

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Sikkerhedsstillelser

Fonden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2015.

6 Nærtstående parter

Grosserer Anders Fønnesbechs Legatfond' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende Indflydelse</u>
Søren Juul	Charlottenlund, Danmark	Bestyrelsesformand
Lise Fønnesbech	Allerød, Danmark	Bestyrelsesmedlem
Celina Fønnesbech Targalski	Charlottenlund, Danmark	Bestyrelsesmedlem

Transaktioner med nærtstående parter

Moderfonden og dens datterselskab har udbetalt vederlag til bestyrelse, direktion og sekretær. Det samlede vederlag fremgår af note 2, hvortil der henvises.

Fonden har på markedsmæssige vilkår afholdt 50 t.kr. i omkostninger til juridisk bistand til Advokatfirmaet Jon Palle Buhl, hvori et medlem af bestyrelsen er medindehaver.

Datterselskabet har i løbet af 2015 afregnet omkostninger til juridisk assistance på i alt 50 t.kr. på vegne af moderfonden. Gæld til datterselskabet udgør 31. december 2015 50 t.kr. og er uforrentet.

Moderfonden har i løbet af 2015 modtaget foreslået udbytte fra datterselskabet vedrørende regnskabsåret 2014, vedtaget i 2015. Det foreslåede og afregnede udbytte udgør 2.473 t.kr.