

Grosserer Anders Fønnesbechs Legatfond

Østergade 55, 1100 København K

CVR-nr. 31 83 37 28



Årsrapport 2016

Godkendt på bestyrelsesmødet, den 24. maj 2017

Som dirigent:



.....
Søren Juul



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Grosserer Anders Fønnesbechs Legatfond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

København, den 24. maj 2017
Bestyrelse:



Søren Juul
formand



Celina F. Targalski



Lise Fønnesbech

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Grosserer Anders Fønnesbechs Legatfond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Grosserer Anders Fønnesbechs Legatfond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 for 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 bl.a. 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.

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 24. maj 2017

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Reedtz
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Beretning

Fondens væsentligste aktiviteter

Grosserer Anders Fønnesbechs Legatfond er en erhvervsdrivende fond. I 2016 har fonden udbetalt i alt 2.581 t.kr. i bidrag til de formål, der er fastlagt i fondens fundats (2015: 2.936 t.kr.).

Fonden har oprettet en hjemmeside (www.gaf-legatfond.dk) hvor man kan læse mere om fonden, ansøgningskrav og kontaktoplysninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 53.763 t.kr. mod 34.561 t.kr. sidste år, og fondens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 507.663 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.

Komiteén 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 Komiteén 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 bestyrelseshvervet.
- 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 2016 uddelt i alt 1.002 t.kr.
- Uddeling efter §§ 8 og 9 efter ansøgninger til descendenter efter legatstifterens forældre. Der er i løbet af 2016 uddelt i alt 1.004 t.kr.
- Uddeling efter § 10 til handelstanden. 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 2.581 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 3.070 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.	2016	2015
	Andre driftsomkostninger	-456	-285
	Resultat før finansielle poster	-456	-285
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	53.308	34.682
	Finansielle indtægter	1.000	164
	Resultat før skat	53.852	34.561
	Skat af årets resultat	-89	0
	Årets resultat	53.763	34.561
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	50.128	32.209
	Vedtægtsmæssige reserver	329	0
	Øvrige reserver	238	-226
	Hensat til uddelinger	3.068	2.578
		53.763	34.561

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
2	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	488.432	438.305
		<u>488.432</u>	<u>438.305</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>488.432</u>	<u>438.305</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	0	24
	Periodeafgrænsningsposter	57	76
		<u>57</u>	<u>100</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	16.532	17.704
		<u>16.532</u>	<u>17.704</u>
	Likvide beholdninger	<u>3.066</u>	<u>595</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>19.655</u>	<u>18.399</u>
	AKTIVER I ALT	<u>508.087</u>	<u>456.704</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Grundkapital	2.174	2.174
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	487.373	437.245
	Vedtægtsmæssige reserver	14.808	14.479
	Øvrige reserver	238	0
	Hensat til uddelinger	3.070	2.583
	Egenkapital i alt	<u>507.663</u>	<u>456.481</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	230	37
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	50
	Skyldig selskabsskat	44	0
	Anden gæld	150	136
		<u>424</u>	<u>223</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>424</u>	<u>223</u>
	PASSIVER I ALT	<u>508.087</u>	<u>456.704</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 4 Sikkerhedsstillelser
- 5 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Grundkapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Vedtægtsmæssige reserver	Øvrige reserver	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	2.174	437.245	14.479	0	2.583	456.481
Overført, jf. resultatdisponering	0	50.128	329	238	3.068	53.763
Uddelinger foretaget i året	0	0	0	0	-2.581	-2.581
Egenkapital 31. december 2016	2.174	487.373	14.808	238	3.070	507.663

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 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Resultatopgørelsen

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

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, at 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 nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og sattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i sattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

2 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016	1.060
Kostpris 31. december 2016	1.060
Værdireguleringer 1. januar 2016	437.245
Årets opskrivninger	50.127
Værdireguleringer 31. december 2016	487.372
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	488.432

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
A. Fønnesbech A/S	København, Danmark	70,67 %	691.177	74.260

3 Personaleomkostninger

Årets samlede vederlag til bestyrelse og direktion i fonden og dens datterselskab udgør 4.474 t.kr. (2015: 4.579 t.kr.).

Årets samlede vederlag til fondens bestyrelse udgør 150 t.kr. (2015: 123 t.kr.).

Årets samlede honorar betalt til fondens sekretær udgør 30 t.kr. (2015: 30 t.kr.).

Det samlede gennemsnitlige antal fuldtidsansatte i moderfonden, med tilhørende datterselskab, udgør 8 personer.

Moderfonden har ingen fastansatte medarbejdere.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Sikkerhedsstillelser

Fonden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

5 Nærtstående parter

Grosserer Anders Fønnesbechs Legatfond's nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Fonden har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Nærtstående part	Grundlag for nærtstående part	Indhold af transaktion	2016 t.kr.
Transaktioner med nærtstående parter			
A. Fønnesbech A/S	Datterselskab	Afregning af foreslået udbytte	3.180
Advokatfirmaet Jon Palle Buhl	Advokatfirma hvori bestyrelsesformand er repræsenteret	Honorar for juridisk bistand	194
A. Fønnesbech A/S	Datterselskab	Afregning af mellemværende i året	50