
Olga og Esper Boels Fond

c/o Roving & Gammeljord, Poul Ankers Gade 2, 2tv,
1271 København K

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 15/11 - 14/11)

CVR-nr. 45 03 11 28

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens besty-
relsesmøde den 23/1 2018

Marie-Pierre Boel Andresen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Generelle oplysninger om fonden

Generelle oplysninger om fonden 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 15. november - 14. november 15

Balance 14. november 16

Egenkapitalopgørelse 18

Noter til årsregnskabet 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 15. november 2016 - 14. november 2017 for Olga og Esper Boels Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 14. november 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2016/17.

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

København, den 23. januar 2018

Bestyrelse

Marie-Pierre Boel Andresen
formand

Marlene Nørgaard

Kurt Skovlund

Svend Erik Licht

Annick Boel Rousøe

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Olga og Esper Boels Fond og fondsmyndigheden

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 14. november 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 15. november 2016 - 14. november 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Olga og Esper Boels Fond for regnskabsåret 15. november 2016 - 14. november 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften; at

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 23. januar 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Thomas Wraae Holm
statsautoriseret revisor
mne30141

Ebbe Hørling Nielsen
statsautoriseret revisor
mne15726

Generelle oplysninger om fonden

Fonden

Olga og Esper Boels Fond
c/o Rovsing & Gammeljord
Poul Ankers Gade 2, 2tv
1271 København K

Telefon: 53783167
E-mail: mbr@rglaw.dk

CVR-nr.: 45 03 11 28
Regnskabsperiode: 15. november - 14. november
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Marie-Pierre Boel Andresen, formand
Marlene Nørgaard
Kurt Skovlund
Svend Erik Licht
Annick Boel Rousøe

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Fondens formål

Fondens formål er at yde donationer i form af gaver, legater og stipendier, understøttelser eller udlån med eller uden sikkerhed og med eller uden renter til enkeltpersoner eller institutioner - alt efter bestyrelsens frie skøn, dog således at bestyrelsen skal følge nedenstående regler for donationer fra afdeling A og afdeling B.

Udvikling i året

Fondens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 7.067.778 og fondens balance pr. 14. november 2017 udviser en egenkapital på DKK 48.167.481.

Heraf udgør resultat i afdeling A DKK 154.304 og resultat i afdeling B DKK 6.913.474 samt egenkapitalen i afdeling A DKK 3.564.437 og egenkapitalen i afdeling B DKK 44.603.044.

Årets resultat, der er påvirket positivt af såvel resultatet af fondens datterselskab, Ejendomsaktieselskabet Boels Gård samt af kursreguleringer af værdipapirer, anses for tilfredsstillende.

Uddelinger

Der er i årets løb uddelt DKK 1.750.200 (2015/16: DKK 1.410.000), der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
Afdeling A	200.200	0
Afdeling B:		
Støtte til erhvervelse af CEMS-graden	150.000	150.000
Støtte til ophold på udenlandsk universitet	0	60.000
Støtte til børneprojekter	200.000	0
Støtte til forskningsprofessorat	<u>1.200.000</u>	<u>1.200.000</u>
Uddelinger i alt	<u>1.750.200</u>	<u>1.410.000</u>
Der er henlagt følgende til uddelingsrammen	<u>5.000.000</u>	<u>3.000.000</u>

Redegørelse for god fondsledelse

Lovpligtig redegørelse for god fondsledelse, jf. årsregnskabslovens § 77a.

Bestyrelsen for Olga og Esper Boels Fond følger samtlige Komitéen for god Fondsledelses anbefalinger om god fondsledelse bortset fra følgende 2 anbefalinger:

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." Alle bestyrelsesmedlemmer er i overensstemmelse med den nugældende fundats valgt for et år ad gangen. Bestyrelsen finder ikke, at der er grundlag for at ændre

status for de medlemmer, som er udpeget i overensstemmelse med den gældende fundats.

2.5.2. ”Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.” Anbefalingen ses ikke at være i harmoni med et EU-direktiv, som forbyder aldersdiskrimination. Hertil kommer, at der i erhvervsfundslovens § 44, stk. 4, jf. § 45 er indført en regulering af de tilfælde, hvor bestyrelsesmedlemmer bliver uegnet til at varetage bestyrelseshvervet. Det bestemmes bl.a., at bestyrelsesmedlemmer skal udtræde af bestyrelsen, hvis de er ude af stand til at beklæde hvervet som bestyrelsesmedlem på grund af længerevarende sygdom eller anden svækkelse. Alle bestyrelsesmedlemmer skal udtræde automatisk ved udgangen af det år, medlemmet fylder 75 år. Dog er der mulighed for dispensation. På den anførte baggrund har bestyrelsen besluttet ikke at følge anbefalingen.

Der henvises til efterfølgende gengivelse af samtlige anbefalinger og fondens kommentarer.

Medlemmer af bestyrelsen

Marie-Pierre Boel Andresen, formand for bestyrelsen, cand.mag. godsejer, født i 1963, kvinde, indtrådt i bestyrelsen den 15. januar 1999 og bestyrelsesformand den 12. juni 2006. Genvælgt for 2016/17. Formandens særlige kompetencer er mange års bestyrelsesarbejde i andre fonde og selvstændig erhvervsdrivende. Indsigt i almenvelgørende forhold gennem bestyrelsesarbejde. Bestyrelsesmedlem i ejendomsaktieselskabet Boels Gård, Marie & M.B Richters Fond, kulturforum Lys over Lolland og Rapsol a.m.b.a. Ikke udpeget af myndigheder/tilskudsgiver m.v. Ikke uafhængig - vurderet på grundlag af Komiteen for god Fondsledelses definition.

Marlene Nørgaard født i 1967, kvinde, indtrådt i bestyrelsen den 2. juli 2014. Genvælgt for 2016/17. Særlige kompetencer er mange års erfaring med bestyrelsesarbejde. Bestyrelsesmedlem i Ejendomsaktieselskabet Boels Gård, Scan-Bee A/S, Danske Bank International Luxembourg og medlem af Global Head of Private Wealth Management, Danske Bank Group. Ikke udpeget af myndigheder/tilskudsyder mv. Uafhængig.

Kurt Skovlund, advokat, født i 1938 år, mand, indtrådt i bestyrelsen den 12. april 2005. Genvælgt for 2016/17. Særlige kompetencer er legale og finansielle forhold. Direktør i Lineva ApS, formand for bestyrelsen i WPTO A/S, CKJ Steel A/S, G.A. Hansen A/S, medlem af bestyrelsen i IG Invest A/S, Inter-Gastro A/S, AADM Aps, MJS Nr 1 A/S, Ejendomsaktieselskabet Boels Gård, G.A.Holding A/S, Stratos International A/S, Stratos Invest A/S, GH Ejendom A/S, Stratos Biler A/S. Ikke udpeget af myndigheder/tilskudsyder mv. Uafhængig.

Annick Boel Rousøe, født i 1968, kvinde, indtrådt i bestyrelsen den 16. marts 2010. Genvælgt for 2016/17. Særlige kompetencer redaktør, webdesigner, fotograf. Direktør og bestyrelsesmedlem i Ejendomsaktieselskabet Boels Gård. Ikke udpeget af myndigheder/tilskudsyder mv. Ikke uafhængig - vurderet på grundlag af Komiteen for god Fondsledelses definition.

Sven Erik Licht, født i 1962 år, mand, indtrådt i bestyrelsen den 8. marts 2013. Genvælgt for 2016/17. Særlige kompetencer 25 års erfaring fra biotek/pharmaindustrien. Direktør i S+J Licht ApS. Bestyrelsesmedlem i Ejendomsaktieselskabet Boels Gård, CJK Steel A/S og Chreto Aps. Ikke udpeget af

myndigheder/tilskudsyder mv. Uafhængig.

Redegørelse for uddelingspolitik

Lovpligtig redegørelse for fondens uddelingspolitik, jf. årsregnskabslovens § 77b. Olga og Esper Boels Fond uddeler nettoafkastet af fondens investeringer i værdipapirer samt af indtægter fra fondens erhvervmæssige aktivitet fra datterselskabet ejendomsaktieselskabet Boels Gård efter nedenstående formål og omfang.

Der er pr. 14/11 2017 afsat en uddelingsramme på DKK 5 mio.

Afdeling A

Nettoafkastet af fondens afdeling A skal efter bestyrelsens frie skøn tilfalde descendenter efter mejeriejer Marius Boel og ægtefælle, fru Else Boel og descendenten efter mejeriejer Aksel Sørensen og ægtefælle fru Kathrine Sørensen, dog således at ingen donation kan tillægges stifterne.

Afdeling B

Nettoafkastet af fondens afdeling B skal efter bestyrelsens frie skøn og efter en eventuel passende konsolidering i overensstemmelse med den til enhver tid gældende fondslovgivning uddeles som donationer blandt til følgende formål:

1. Nuværende og tidligere medarbejdere i de Boelske virksomheder, som gennem deres loyalitet, flid og dygtighed har medvirket til skabelsen af de virksomheder, hvortil de har viet deres liv og kræfter.
2. Unge under uddannelse og unge, der etablerer sig - specielt unge, der har tilknytning til landbruget, herunder særligt mejerisektoren eller til fiskeriet, herunder særligt unge fra Skagen og Hirtshals, samt unge i erhvervsvirksomheder, der gennem eksport har medvirket til at gøre Danmarks navn kendt i udlandet.
3. Trængende børn, ældre eller svagelige tilhørende de grupper i vores samfundsliv, der ikke er at finde i rækken af de krævende og de af socialvæsenet særligt begunstigede, men som har et behov for hjælp, støtte og opmuntring i en overset og trist tilværelse.
4. Som anerkendelse og opmuntring til enkeltpersoner for deres personlige indsats og optræden i en given situation, hvor vægt lægges på den handling, der er udøvet og ingenlunde på spørgsmålet om trang.
5. Institutioner og foreninger eller enkeltpersoner i såvel indland som udland, som virker for forskning eller som arbejder for fremme af kulturelle og menneskelige relationer nationerne imellem. Stifterne har den 5. december 1985 henstillet, at fonden herunder bør yde støtte til sygdomsbekæmpelse og medicinsk forskning.
6. Fonden har tillige til formål at bevare den historiske ejendom "Boels Gård", beliggende Nyhavn 20, 1051 København K, matr.nr. 280, Østre Kvarter. Fonden skal derved stedse bevare ejendomsretten til "Boels Gård", enten direkte eller gennem et af fonden kontrolleret selskab.

Fondens erhvervmæssige aktivitet består i via sit datterselskab at eje og drive erhvervsjendommen Boels Gård, beliggende Nyhavn 20.

Anbefaling for god fondsledelse

1. Åbenhed og kommunikation

1.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern 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.

2. Bestyrelsens opgaver og ansvar

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.

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.

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 formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.

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.

Fonden følger

Anbefalingen følges
Ekstern kommunikation varetages af bestyrelsen.

Anbefalingen følges

Anbefalingen følges, idet den praktiske tilrettelæggelse af bestyrelsesmøderne dog forstås af administrator.

Anbefalingen følges

Anbefalingen følges

Fonden forklarer

Anbefaling for god fondsledelse

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.

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.

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:

- den pågældendes navn og stilling,
- den pågældendes alder og køn,
- dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,
- medlemmets eventuelle særlige kompetencer,
- den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,

Fonden følger

Anbefalingen følges. Fundatsens § 7, fastslår, at bestyrelsesmedlemmer til dels vælges af bestyrelsen selv (selvsupplering). Dog vælges visse medlemmer af Advokatrådet og Finansrådet efter indstilling fra bestyrelsen.

Anbefalingen følges.

Det fremgår af § 7 i fundatsen, at bestyrelsesmedlemmerne skal være myndige, vederhæftige og uberygtede. Videre fremgår en række kriterier af § 7. Bl.a. fremgår det, at et medlem skal have tilknytning til dansk erhvervsliv, et medlem skal være advokat og et medlem skal have tilknytning til dansk finansvæsen.

Anbefalingen følges

Fonden forklarer

Anbefaling for god fondsledelse

- hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og
- om medlemmet anses for uafhængigt.

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.

2.4 Uafhængighed

2.4.1 Det **anbefales**, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.

Består bestyrelsen (eksklusiv medarbej-
dervalgte 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.

Et bestyrelsesmedlem anses i denne
sammenhæng ikke for uafhængig, hvis
den pågældende:

- 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,
- 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,

Fonden følger

Anbefalingen følges da der er tale om et helejet selskab.

Anbefalingen følges.
Ifølge § 7 i fundatsen består bestyrelsen af højst 6 medlemmer. For tiden er der 5 bestyrelsesmedlemmer hvoraf 3 anses for uafhængige.

Fonden forklarer

Anbefaling for god fondsledelse

- 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,
- er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor,
- har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år,
- er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær,
- er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller
- 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.

2.5 Udpegningsperiode

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.

Fonden følger

Fonden forklarer

I fundatsen § 7 bestemmes det, at medlemmerne vælges for en periode på 1 år ad gangen, idet genvalg kan finde sted.

Det fremgår dog også, at stifterne kan sidde i bestyrelsen, så længe de ønsker.

Bestyrelsen finder ikke, at der er behov for ændringer i forhold til anbefalingen.

Anbefaling for god fondsledelse
2.5.2 Det **anbefales**, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

Fonden følger

Fonden forklarer
Der fremgår af fundatsens §7, at et bestyrelsesmedlem udtræder automatisk ved udgangen af det år, medlemmet fylder 75 år. Dog er der mulighed for dispensation.

Bestyrelsen har valgt ikke at følge anbefalingen fuldt ud.

2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen

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.

Anbefalingen følges

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.

Anbefalingen følges

3. Ledelsens vederlag

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.

Anbefalingen følges.

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, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

Anbefalingen følges

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 15. november - 14. november

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Andre eksterne omkostninger		-228.878	-234.229
Bruttoresultat		-228.878	-234.229
Personaleomkostninger	1	-25.000	-25.000
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		2.299.182	1.805.965
Resultat før finansielle poster		2.045.304	1.546.736
Finansielle indtægter	2	5.031.756	1.079.844
Finansielle omkostninger	3	0	-4.571.263
Resultat før skat		7.077.060	-1.944.683
Skat af årets resultat	4	-9.282	-20.470
Årets resultat		7.067.778	-1.965.153

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Udmøntede uddelinger	1.750.200	1.410.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	405.982	-304.235
Regulering af uddelingsrammen	2.000.000	0
Overført resultat	2.911.596	-3.070.918
	7.067.778	-1.965.153

Balance 14. november

Aktiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	9.127.365	8.721.383
Finansielle anlægsaktiver		9.127.365	8.721.383
Anlægsaktiver		9.127.365	8.721.383
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	500.996
Andre tilgodehavender		132.059	217.026
Fondsskat		260.432	353.959
Tilgodehavender		392.491	1.071.981
Værdipapirer	6	38.759.545	32.038.493
Likvide beholdninger		589.612	1.190.546
Omsætningsaktiver		39.741.648	34.301.020
Aktiver		48.869.013	43.022.403

Balance 14. november

Passiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Grundkapital		23.500.000	23.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		657.163	251.181
Uddelingsrammen		5.000.000	3.000.000
Overført resultat		19.010.318	16.098.722
Egenkapital		48.167.481	42.849.903
Leverandører af varer og tjenesteydelser		189.128	147.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		487.404	0
Anden gæld		25.000	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser		701.532	172.500
Gældsforpligtelser		701.532	172.500
Passiver		48.869.013	43.022.403
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

Egenkapitalopgørelse

	Grundkapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Uddelings- rammen	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2016/17					
Egenkapital 15. november	23.500.000	251.181	3.000.000	16.098.722	42.849.903
Udmøntede uddelinger	0	0	-1.750.200	0	-1.750.200
Årets resultat	0	405.982	3.750.200	2.911.596	7.067.778
Egenkapital 14. november	23.500.000	657.163	5.000.000	19.010.318	48.167.481
2015/16					
Egenkapital 15. november	23.500.000	555.416	3.000.000	19.169.640	46.225.056
Udmøntede uddelinger	0	0	-1.410.000	0	-1.410.000
Årets resultat	0	-304.235	1.410.000	-3.070.918	-1.965.153
Egenkapital 14. november	23.500.000	251.181	3.000.000	16.098.722	42.849.903

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Bestyrelseshonorar	25.000	25.000
	25.000	25.000

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere 0

Navn	Marie-Pierre Boel Andresen	Marlene Nørgaard	Kurt Skovlund	Annick Boel Rousøe	Sven Erik Licht	I alt
Bestyrelseshonorar for Olga og Esper Boels Fond	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	25.000
Bestyrelseshonorar for datterselskabet EAS Boels Gård	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	25.000
I alt	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	4.651	28.817
Andre finansielle indtægter	863.160	845.364
Kursreguleringer og realiserede avancer værdipapirer	4.163.945	205.663
	5.031.756	1.079.844

3 Finansielle omkostninger		
Kursreguleringer og realiserede tab værdipapirer	0	4.571.263
	0	4.571.263

4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	9.282	20.470
	9.282	20.470

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 15. november	8.470.202	8.470.202
Kostpris 14. november	8.470.202	8.470.202
Værdireguleringer 15. november	251.181	555.416
Årets resultat	2.299.182	1.805.965
Udbytte	-1.893.200	-2.110.200
Værdireguleringer 14. november	657.163	251.181
Regnskabsmæssig værdi 14. november	9.127.365	8.721.383

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ejendomsaktie- selskabet Boels Gård	København	DKK 1.100.000	100%	9.127.365	2.299.182

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
6 Værdipapirer		
Aktier og aktiebaserede investeringsforeninger	22.055.731	15.735.875
Obligationer og obligationsbaserede investeringsfo	16.703.814	16.302.618
	38.759.545	32.038.493

Noter til årsregnskabet

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Udskudt skat vedrørende skattemæssige hensættelser til senere uddeling samt urealiserede avancer på værdipapirer med i alt TDKK 4.202 er ikke indregnet i årsrapporten, da den ikke forventes at blive realiseret.

8 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Fondens nærtstående parter omfatter bestyrelsen i Olga og Esper Boels Fond og datterselskabet Ejendomsaktieselskabet Boels Gård

Transaktioner

Der er i regnskabsåret udbetalt bestyrelseshonorar som oplyst i note 1.

Herudover er der til administrator udbetalt DKK 50.000 i Olga og Esper Boels Fond og DKK 40.000 i datterselskabet Ejendomsaktieselskabet Boels Gård.

Der har i regnskabsåret været ydet lån til Olga og Esper Boels Fond fra datterselskabet Ejendomsaktieselskabet Boels Gård. Lånet, der er renteberegnet efter gældende regler er indfriet efter regnskabsårets udløb.

Der har ikke i regnskabsårets løb bortset fra ovennævnte været gennemført transaktioner med bestyrelse, ledende medarbejdere, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Olga og Esper Boels Fond for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder bl. a. omkostninger til administration, revision og regnskabsmæssig assistance samt anden assistance.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renter, aktieudbytter og kursregulering på værdipapirer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten “Kapitalandele i dattervirksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til “Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og investeringsforeninger, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, herunder skattemæssige hensættelser til senere uddelinger.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Der afsættes ikke udskudt skat af urealiserede avance på beholdningen af porteføljeaktier, idet den skattemæssige avance forventes uddelt, jf. nedenfor.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

I fondens skattepligtige indkomst kan foretages fradrag for hensættelser til senere uddeling. Denne skattemæssige hensættelse tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt som forpligtelse, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå. Den udskudte skatteforpligtelse indregnes ikke i årsrapporten, idet det ikke anses for værende sandsynligt, at den kommer til beskatning som følge af mulighederne for uddeling.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Uddelinger

Udbetalte uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

egenkapitalen via resultatdisponeringen.

Skyldige uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort over for modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen og indregnes som en gældsforpligtelse.

Uddelingsrammen

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort over for modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld eller undtagelsesvis til hensættelser vedrørende uddelinger.

Hensættelser vedrørende uddelinger

For uddelinger, som er meddelt modtager, og som er betinget af én eller flere begivenheders opfyldelse hos modtager, kan forpligtelsen være usikker med hensyn til beløbsstørrelse eller forfaldstidspunkt. Disse poster indregnes i hensættelser vedrørende uddelinger.