
Manufakturhandler Foreningen i Københavns Almene Fond

Langebrogade 5, 1411 København

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 10 21 45 72

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens besty-
relsesmøde den 20/03 2017

Jørgen Rubæk Krebs
Formand



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Generelle oplysninger om fonden

Generelle oplysninger om fonden 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Noter til årsregnskabet 13

Noter, regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Manufakturhandler Foreningen i Københavns Almene 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 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2016.

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

København, den 20. marts 2017

Bestyrelse

Jørgen Rubæk Krebs
formand

Jørgen Nexøe Larsen
næstformand

Jan Wentzel

Sune Bjerno

Marie Riegels Melchior

Birgitte Lydik

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Manufakturhandler Foreningen i Københavns Almene Fond og fondsmyndigheden

Konklusion

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.

Vi har revideret årsregnskabet for Manufakturhandler Foreningen i Københavns Almene Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 20. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jens Olsson

statsautoriseret revisor

Generelle oplysninger om fonden

Fonden	Manufakturhandler Foreningen i Københavns Almene Fond Langebrogade 5 1411 København CVR-nr.: 10 21 45 72 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Jørgen Rubæk Krebs, formand Jørgen Nexøe Larsen Jan Wentzel Sune Bjerno Marie Riegels Melchior Birgitte Lydik
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Pengeinstitut	Nordea Bank , Forvaltningsafdelingen Strandgade 3, 0900 København K

Ledelsesberetning

Fondens formål

Erhvervsmæssige formål

Fondens erhvervsmæssige aktiviteter består i udlejning af en bolig- og erhvervsjendom, samt udlejning af ferieboliger.

Ikke-erhvervsmæssige formål

Den fondsmæssige virksomhed har bestået i stillingtagen til uddelinger i overensstemmelse med vedtægternes § 2 samt administration og forvaltning af fondens midler.

Fondens fundatsmæssige formål består i at yde bevillinger til følgende:

- at yde støtte til fremme af tekstilbranchens almene interesser
- at yde støtte til værdigt trængende ansatte inden for tekstilbranchen
- at yde støtte til uddannelse og videre uddannelse, herunder studierejser og opholdt for yngre tekstilhandel medarbejdere
- hædersgaver til personer, der har gjort en særlig indsats inden for eller til støtte for tekstilbranchen.
- At yde støtte til andre almene formål i øvrigt.

Udvikling i året

Fondens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 598.482, og fondens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 48.380.425.

Ledelsesberetning

Uddelinger

Der er i årets løb uddelt DKK 701.286 (2015: DKK 806.731), der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
Støtte til værdigt trængende indenfor tekstilbranchen	301.285	316.731
Støtte til fremme af tekstilbranchen almene interesser	300.000	100.000
Almene formål i øvrigt	100.000	285.000
Støtte til uddannelse	<u>0</u>	<u>105.000</u>
Uddelinger i alt	<u>701.285</u>	<u>806.731</u>
 Der er i året henlagt følgende til uddelingsrammen	 <u>0</u>	 <u>300.000</u>

Ledelsesberetning

Redegørelse for god fondsledelse

Fonden følger bestemmelserne for god fondsledelse. Se "Skema for lovpligtig redegørelse for god fondsledelse jf. årsregnskabslovens § 77 a" på Manufakturhandlerforeningen i Københavns Almene Fonds hjemmeside www.mfk-almene-fond.dk.

Bestyrelsens medlemmer udpeges for to år ad gangen, der er en øvre aldersgrænse på 70 år.

I følge anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 kan der oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

	Jørgen Krebs	Jørgen Nexø Larsen	Sune Bjerno	Jan Wentzel	Marie Riegels Melchior	Birgitte Lydik
Stilling	Formand i fondsbestyrelsen	Næstformand				
Alder	56	67	41	50	43	48
Køn	mand	mand	mand	mand	kvinde	kvinde
Indtrådt i bestyrelsen den	2004	1979	2010	2016	2016	2016
Genvalg har fundet sted	Ja	Ja	Ja	Nej	Nej	Nej
Udløb af valgperiode	2018	2018	2018	2018	2018	2018
Medlemmets særlige kompetencer	Butiksindehaver, finansiel indsigt	Tidligere butiksindehaver, særlige kontakter til museer m. m	Butiksindehaver, design m.m.	Cand. merc og ledelseshverv	Dansk mode og beklædningsindustriens og modens kulturhistorie	Fondsrådgiver på DTU - rådgivning til forsker om ansøgningsmuligheder til forskningsophold, instrumenter, gæsteforsætter, prisindstillinger. Fondsadministrator i Kongehuset for Dr. Margrethes og Prins Henriks Fond og Kong Frederik og Dr. Ingrid's Fond
Øvrige ledelseshverv	Formand i Dansk Detail og Skobranchen.dk		Butiksindehaver	Adm. Direktør i Paw SKO, bestyrelsesmedlem i Skobranchen.dk, Dansk Detail og detail-forum	Bestyrelsesmedlem i D/S Orients Fond, A/S Motortramp, Stensbygaard Holding og Stensbygaard A/S. Direktør for land- og skovbrugsejendommen Stensbygaard A/S. Adjunkt i Europæisk etnologi, Københavns Universitet	Bestyrelsesmedlem i Munksgaard Fondet
Udpeget af myndighedertilsyn	Nej	Nej	Nej	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Nej	Nej	Ja	Ja	Ja	Ja
Bestyrelses honorar	DKK 5.000	DKK 6.250	DKK 0	DKK 0	DKK 0	DKK 0

Redegørelse for uddelingspolitik

Fonden uddeler én gang årligt legater m.m. efter ansøgning, der skal være i overensstemmelse med de formelle krav, der er beskrevet på fondens hjemmeside www.mfk-almene-fond.dk <<http://www.mfk-almene-fond.dk>>. Fonden tilstræber generelt at uddele bredt inden for vedtægtens formålsbestemmelser.

Ledelsesberetning

Strategi og målsætninger

Strategi

Fonden ønsker at skabe et stabilt afkast af de investerede midler gennem investeringen i ejendommen H.C. Andersens Boulevard 48 samt investering i aktie- og obligationsprodukter i samarbejde med fondens bankforbindelse til brug for uddelinger inden for vedtægtens formålsbestemmelse. Herunder er det væsentlig for fonden, at fondens ejendom vedligeholdes løbende, så denne bidrager aktivt til afkastet af de samlede investeringer.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er fondens mål i 2017 at uddele beløb svarende til uddelingsrammen. Fonden vil således via sin hjemmeside markedsføre fonden og dens formål.

Det er fondsbestyrelsens plan at drøfte, hvorledes fonden skal forholde sig til den fremtidige drift af ferielejlighederne i Tannishus, herunder en eventuel istandsættelse og forbedring af disse.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre driftsindtægter		2.593.529	2.511.157
Andre eksterne omkostninger		-389.344	-361.111
Bruttoresultat		2.204.185	2.150.046
Personaleomkostninger	1	-11.250	-15.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-694.077	-694.077
Andre driftsomkostninger		-1.270.211	-1.270.215
Resultat før finansielle poster		228.647	170.754
Finansielle indtægter		987.767	1.071.951
Finansielle omkostninger		-617.932	-254.301
Resultat før skat		598.482	988.404
Skat af årets resultat		0	7.085
Årets resultat		598.482	995.489

Resultatdisponering

	2016 DKK	2015 DKK
Forslag til resultatdisponering		
Udmøntede uddelinger	701.286	806.731
Konsolidering af fondsformuen	-637.857	365.217
Regulering af uddelingsrammen	0	300.000
Øvrige lovpligtige reserver	0	-688.250
Overført resultat	1.236.339	1.018.522
	598.482	995.489

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger (erhvervsmæssig aktivitet)		36.508.752	37.197.002
Materielle anlægsaktiver	2	36.508.752	37.197.002
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.688.039	13.913.997
Finansielle anlægsaktiver		13.688.039	13.913.997
Anlægsaktiver		50.196.791	51.110.999
Andre tilgodehavender		199.542	126.710
Tilgodehavender		199.542	126.710
Værdipapirer		4.117.909	3.143.148
Likvide beholdninger		843.521	1.185.926
Omsætningsaktiver		5.160.972	4.455.784
Aktiver		55.357.763	55.566.783

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grundkapital		17.949.015	17.949.015
Reserve for opskrivninger		19.090.507	19.090.507
Konsolidering af fondsformuen		7.006.237	7.638.267
Uddelingsrammen		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		3.334.666	2.799.613
Egenkapital	3	48.380.425	48.477.402
Hensættelse til udskudt skat	4	0	0
Hensatte forpligtelser		0	0
Gæld til realkreditinstitutter		5.895.350	6.013.519
Langfristede gældsforpligtelser	5	5.895.350	6.013.519
Gæld til realkreditinstitutter	5	118.168	114.687
Anden gæld		963.820	861.175
Skyldige uddelinger		0	100.000
Kortfristede gældsforpligtelser		1.081.988	1.075.862
Gældsforpligtelser		6.977.338	7.089.381
Passiver		55.357.763	55.566.783
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og honorarer	<u>11.250</u>	<u>15.000</u>
	11.250	15.000
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	11.250	15.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0
2 Materielle anlægsaktiver		
		Grunde og byg- ninger <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		<u>12.156.494</u>
Kostpris 31. december		<u>12.156.494</u>
Opskrivninger 1. januar		<u>27.793.508</u>
Opskrivninger 31. december		<u>27.793.508</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		2.753.000
Årets afskrivninger		<u>688.250</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>3.441.250</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>36.508.752</u>
Afskrives over		<u>50 år</u>

Noter til årsregnskabet

3 Egenkapital

	Grundkapital	Reserve for opskrivninger	Konso- lidering af fonds- formuen	Uddelings- rammen	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	17.949.015	19.090.507	7.644.094	1.000.000	2.799.613	48.483.229
Udmøntede uddelinger	0	0	0	-701.286	0	-701.286
Årets resultat	0	0	-637.857	701.286	535.053	598.482
Egenkapital 31. december	17.949.015	19.090.507	7.006.237	1.000.000	3.334.666	48.380.425

4 Hensættelse til udskudt skat

Der er ikke hensat til udskudt skat af den foretagne skattemæssige hensættelse til senere uddeling TDKK 2.156. Det er bestyrelsens hensigt, at der foretages uddelinger til udligning af eventuel skattebetaling.

5 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	5.385.725	5.518.900
Mellem 1 og 5 år	509.625	494.619
Langfristet del	5.895.350	6.013.519
Inden for 1 år	118.168	114.687
	6.013.518	6.128.206

Noter til årsregnskabet

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	36.508.752	37.197.000
---	------------	------------

Eventualforpligtelser

Der påhviler fonden en skatteforpligtelse ved et eventuelt salg af ejendommen. Forpligtelsen vil med salgssum, svarende til den regnskabsmæssige værdi være i størrelsesorden TDKK 5.000. Beløbet er ikke afsat i regnskabet da en eventuel skat forventes udlignet ved uddelinger m.v.

7 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

Jørgen Krebs	Bestyrelsesmedlem
Jørgen Nexøe Larsen	Bestyrelsesmedlem
Jan Wentzel	Bestyrelsesmedlem
Sune Bjerno	Bestyrelsesmedlem
Marie Riegels Melchior	Bestyrelsesmedlem
Birgitte Lydik	Bestyrelsesmedlem
Dansk Detail	Administrator

Transaktioner

Der er i årets løb udbetalt bestyrelses vederlag TDKK 11 jf. ledelsesberetningen

Der er i året betalt administrationsvederlag til Dansk Detail med TDKK 269 (inkl. moms)

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Manufakturhandler Foreningen i Københavns Almene Fond for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Som følge af ny årsregnskabslov er regnskabsopstillingen for resultatopgørelsen og balancen tilpasset. Fonde skal således ikke længere opdele i erhvervs-mæssig og ikke-erhvervs-mæssige aktiviteter. Sammenligningstallene er tilpasset. Ændringen har ikke påvirket egenkapitalen eller i øvrigt den økonomiske stilling.

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.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Noter, regnskabspraksis

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå fonden.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå fonden. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, samt kontorhold mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til fondens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Noter, regnskabspraksis

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Ejendommene er opskrevet til en værdi der svarer til ejendomsvurderingen primo 2012.

Ejendommene er en del af den bundne kapital i fonden, hvorfor en eventuel værdiregulering føres direkte på egenkapitalen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktiverens forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Tilgodehavender

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

Noter, regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

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

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende blandt andet forsikringspræmier mv.

Egenkapital

Fondens bundne egenkapital består dels af oprindelig grundkapital inklusive efterfølgende forhøjelser samt konsolidering af fondsformuen i henhold til vedtægterne.

Den disponible egenkapital består af uddelingsrammen samt overført resultat.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter, regnskabspraksis

Uddelinger

Udbetalte uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

Skyldige uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort overfor 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.