



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

FACTUM BOOKS FOND

HAMLSTADGADE 6, 8200 AARHUS N

ÅRSRAPPORT

1. NOVEMBER 2016 - 31. OKTOBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af
bestyrelsen på fondens årsmøde,
den 11. januar 2018

Jørgen Lillelund Olsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7-8
Årsregnskab 1. november 2016 - 31. oktober 2017	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	Factum Books Fond Hamlstadgade 6 8200 Aarhus N CVR-nr.: 10 40 71 92 Stiftet: 1. august 1986 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. november 2016 - 31. oktober 2017
Bestyrelse	Jørgen Lillelund Olsen, Formand Søren Berg Knudsen Lasse Munk Madsen
Direktion	John Futtrup
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Nordea Skt. Clemensstorv 6 8000 Aarhus C Spar Nord Bank Hadsundvej 20 9000 Aalborg
Advokat	Innova advokatfirma advokatpartnerselskab Fiskerivej 2 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017 for Factum Books Fond.

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. oktober 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017.

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

Aarhus, den 14. december 2017

Direktion:

John Futtrup

Bestyrelse:

Jørgen Lillelund Olsen
Formand

Søren Berg Knudsen

Lasse Munk Madsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ledelsen i Factum Books Fond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Factum Books Fond for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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. oktober 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017 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 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 regnskabsbrugere 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 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 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 ledelsen 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.

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.

Aarhus, den 14. december 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jeanette Staal
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18547

LEDELSESBERETNING

Fondens hovedaktiviteter

FACTUM Books Fond aktiviteter består i drift af 3 studieboglader ved danske undervisningsinstitutioner samt en webportal.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

FACTUM Books har i regnskabsåret drevet 3 butikker samt webportalen www.factumbooks.dk. Det er forventningen at FACTUM Books med de fortsættende butikker opnår et positivt resultat igen i 2018.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for fondens finansielle stilling.

Redegørelse for uddelingspolitik

Lovpligtig redegørelse for fondens uddelingspolitik, jf. årsregnskabslovens § 77b

Ifølge vedtægterne har fonden et almennyttigt og velgørende formål.

Størrelsen af de samlede uddelinger sker under hensyntagen til fondens erhvervsmæssige virksomhed og økonomi ved fastlæggelse af en årlig ramme, inden for hvilken uddelinger foretages.

For varetagelse af de vedtægtsbestemte uddelingsformål har fondsbestyrelsen fastlagt en uddelingspolitik, hvorefter uddelinger søges gennemført nogenlunde ligeligt over for følgende institutioner:

- AARHUS TECH
- Aalborg Universitet

Fonden har ikke foretaget væsentlige udlodninger i de seneste tre år, idet driften ikke har genereret de nødvendige overskud. Der er i regnskabsåret 2016/2017 ikke foretaget uddelinger.

Redegørelse for god fondsledelse mv.

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

Fonden er omfattet af anbefalinger for god fondsledelse.

Åbenhed og kommunikation:

Udtalelser på fondens vegne sker ved fondens direktør eller bestyrelsesformand med mindre opgaven konkret er uddelegeret til en anden.

LEDELSESBERETNING

Bestyrelsens opgaver og ansvar:

Fondens bestyrelse søger løbende at sikre, at Fondens ledelse og interne kontroller er hensigtsmæssige og velfungerende i forhold til Fondens formål.

Fondens ledelse har udarbejdet en strategiplan for fonden. Planen gælder for en nærmere bestemt årrække og revideres årligt. Formanden indkalder, organiserer og leder bestyrelsesmøderne i fonden med afsæt i fondens vedtægter, forretningsorden og årshjul.

Bestyrelsens medlemmer varetager ingen særlige driftsopgaver for fonden, bortset fra bestyrelsesformandens løbende advokatopgaver for fonden.

Bestyrelsen fastlægger og vurderer løbende, hvilke kompetencer den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver der påhviler bestyrelsen.

Fondens bestyrelse skal i henhold til vedtægterne bestå af 3-4 medlemmer. Fondens bestyrelse består af 3 medlemmer, hvoraf de alle anses som uafhængige af fonden. Dog bemærkes det, at et af bestyrelsesmedlemmerne har siddet i mere end 12 år.

Fondens vedtægter eller forretningsorden foreskriver ikke en aldersgrænse inden for hvilket, et medlem skal udtræde af bestyrelsen. Fondens følger således ikke anbefalingen, idet ledelsen ikke anser det for nødvendigt, da det enkelte bestyrelsesmedlem vurderes ud fra sin aktuelle erfaring og kompetencer i erhvervslivet og foreningslivet.

Bestyrelsen evaluerer årligt direktørens arbejde og resultat.

Ledelsens vederlag

Direktionens vederlag fastlægges hvert andet år af bestyrelsen. Menige bestyrelsesmedlemmer modtager ikke honorar.

Bestyrelsesformanden modtager ikke et fast honorar, men honoreres for medgået tid.

Det er valgt ikke at oplyse vederlag pr. medlem af bestyrelsen og direktionen, da disse indeholder personfølsomme oplysninger.

Bestyrelsens sammensætning:

Medlem	Bestyrelsen	Kompetencer	Bestyrelsesposter	Uafhængig
Jørgen Lillelund Olsen Formand, Udpeget april 2009. Jurist, Innova Advokatfirma.	Indtrådt 01.04.2009	Jurist	-DANACTION A/S -INNOVA ADVOKATFIRMA -ADVOKATPARTNERSELSKAB -PLANET-HOLDING A/S -PLANET-HUSE A/S -TIPAG INVEST A/S -INNOVASOL ApS	Ja
Lasse Munk Madsen	Indtrådt 01.11.2008	Vicedirektør på AARHUS TECH - Undervisningssektoren	Ingen udover Factum Books Fond.	Ja
Søren Berg Knudsen	Indtrådt 01.11.2000	Chef for Kvalitet og Udvikling, AARHUS TECH - Undervisningssektoren.	Ingen udover Factum Books Fond.	Ja

RESULTATOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		4.844.850	4.738.871
Personaleomkostninger.....	1	-4.843.186	-4.772.543
Af- og nedskrivninger.....		-59.117	-115.817
DRIFTSRESULTAT		-57.453	-149.489
Andre finansielle indtægter	2	247.580	505.789
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	-25.000
Andre finansielle omkostninger.....	3	-101.604	-31.300
RESULTAT FØR SKAT		88.523	300.000
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT		88.523	300.000
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		88.523	300.000
I ALT		88.523	300.000

BALANCE 31. OKTOBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		40.688	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	40.688	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		7.670	34.668
Materielle anlægsaktiver.....	5	7.670	34.668
Lejededesitum og andre tilgodehavender.....		5.000	5.000
Finansielle anlægsaktiver.....	6	5.000	5.000
ANLÆGSAKTIVER.....		53.358	39.668
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		3.654.331	3.428.382
Varebeholdninger.....		3.654.331	3.428.382
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.091.744	1.276.404
Udskudte skatteaktiver.....		266.290	266.290
Periodeafgrænsningsposter.....		91.761	82.491
Tilgodehavender.....		1.449.795	1.625.185
Likvide beholdninger.....		1.876.087	3.490.929
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		6.980.213	8.544.496
AKTIVER.....		7.033.571	8.584.164
PASSIVER			
Fondskapital.....		3.000.000	3.000.000
Overført overskud.....		402.030	313.507
EGENKAPITAL.....	7	3.402.030	3.313.507
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.523.350	3.049.981
Anden gæld.....		2.108.191	2.220.676
Kortfristede gældsforpligtelser.....		3.631.541	5.270.657
GÆLDSFORPLIGTELSESR.....		3.631.541	5.270.657
PASSIVER.....		7.033.571	8.584.164
Eventualposter mv.	8		
Nærtstående parter	9		

NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 14 (2015/16: 14)			
Løn og gager.....	4.650.607	4.558.058	
Pensioner.....	91.026	123.767	
Andre personaleomkostninger.....	101.553	90.718	
	4.843.186	4.772.543	
Andre finansielle indtægter			2
Finansielle indtægter i øvrigt.....	247.580	505.789	
	247.580	505.789	
Andre finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	101.604	31.300	
	101.604	31.300	
Immaterielle anlægsaktiver			4
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. november 2016.....		262.777	
Tilgang.....		61.032	
Kostpris 31. oktober 2017.....		323.809	
Afskrivninger 1. november 2016.....		262.777	
Årets afskrivninger.....		20.344	
Afskrivninger 31. oktober 2017.....		283.121	
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2017.....		40.688	
Materielle anlægsaktiver			5
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. november 2016.....		1.270.118	
Kostpris 31. oktober 2017.....		1.270.118	
Af- og nedskrivninger 1. november 2016.....		1.283.433	
Årets afskrivninger.....		-20.985	
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2017.....		1.262.448	
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2017.....		7.670	

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver	6
	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. november 2016.....	5.000
Kostpris 31. oktober 2017.....	5.000
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2017.....	5.000
 Egenkapital	 7
	Fondskapital Overført overskud I alt
Egenkapital 1. november 2016.....	3.000.000 313.507 3.313.507
Forslag til årets resultatdisponering.....	88.523 88.523
Egenkapital 31. oktober 2017.....	3.000.000 402.030 3.402.030
 Eventualposter mv.	 8
Eventualforpligtelser	
Fonden har indgået operationel leasingaftale med en restløbetid på 7 måneder og en månedlig ydelse på t.kr. 5,6, i alt t.kr. 40.	
 Nærtstående parter	 9
I regnskabsåret 2016/2017 har der været transaktioner med nærtstående parter for i alt 251 tkr., vedrørende udgifter til advokat opgaver. Alle indgåede opgaver mellem fonden og den nærtstående part er sket på markedsmæssige vilkår. Sidste regnskabsår var der transaktioner med nærtstående parter for i alt 242 tkr.	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Factum Books Fond for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C og de særlige tilpasninger som følge af, at der er tale om en erhvervsdrivende fond.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til fondens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Fonden er underlagt skattelovgivningen for fonde, og den skattepligtige indkomst opgøres i overensstemmelse hermed. Skattelovgivningen for fonde tillader skattemæssige fradrag for hensættelser til senere uddelinger. Som følge heraf har fonden muligheden for at reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul. Det skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå.

Da fondens hensigt er at uddele de indtjente midler i overensstemmelse med formålet, er det ikke sandsynligt, at denne skatteforpligtelse fremover vil blive beskattet. Derfor hensættes denne skatteforpligtelse ikke i årsregnskabet. Skat af årets resultat indeholder også udbytteskatter som ikke kan eller vil blive refunderet.

Udskudt skat vedrørende forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser indregnes som hovedregel i årsregnskabet. Der foretages imidlertid en vurdering af fondens mulighed for som følge af de skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling at disponere den skattepligtige indkomst til nul for regnskabsåret og kommende regnskabsår. Denne vurdering kan medføre, at der ligeledes ikke i årsregnskabet indregnes udskudt skat på forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.