

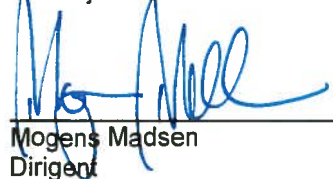
Troels Holch Povlsens Familiefond

Havnen 1
8700 Horsens

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 11581137

Bestyrelsesmøde afholdt
den 4. juni 2020



Mogens Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	13
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 for Troels Holch Povsens Familiefond.

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 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

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

Horsens, den 4. juni 2020

Bestyrelse

Lars Lauge Nielsen

Troels Holch Povsen

Merete Bech Povsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Troels Holch Povlsens Familiefond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Troels Holch Povlsens Familiefond for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 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 revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * 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 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 selskabets 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 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.

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.

Brande, den 4. juni 2020

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 15807776

Claus Lykke Jensen

Statsautoriseret revisor

mne10776

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Troels Holch Povlsens Familiefond Havnen 1 8700 Horsens
CVR-nr.	11581137
Stiftelsesdato	16. juni 1980
Hjemsted	Horsens
Regnskabsår	1. januar 2019 - 31. december 2019
Bestyrelse	Lars Lauge Nielsen Troels Holch Povlsen Merete Bech Povlsen
Revisor	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvegade 22 7330 Brande

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondens formål er at yde støtte til fondens stiftere Troels Holch Povlsen og Merete Bech Povlsen's efterkommere eller andre medlemmer af stifterens familie, som efter bestyrelsens skøn har behov for støtte og hjælp.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 udviser et resultat på kr. 1.992.902, og fondens balance pr. 31. december 2019 udviser en balancesum på kr. 41.915.352, og en egenkapital på kr. 41.761.234.

Resultatandelen i dattervirksomheder udgør 1.973.211 kr. mod 6.233.560 kr. i 2018.

Fondens resultat og økonomiske udvikling i 2019 anses for tilfredsstillende.

Redegørelse for fondens uddelingspolitik

I henhold til fondens fundats er fondens formål, at yde støtte til stifterens efterkommere og andre medlemmer af stifterens familie.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har foretaget en gennemgang af Komiteen for god Fondsledelses anbefalinger. Fonden følger langt hovedparten af anbefalinger, men følger ikke enkelte anbefalinger, hvilket fremgår af nedenstående skema:

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer	Ikke relevant
------------	---------------	--	---------------

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 interessenteres behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.	Fonden følger		
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar			
2.1 Overordnede 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.	Fonden følger		
2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen			
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.	Fonden følger		
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.			Ikke relevant
2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering			
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		
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.	Fonden følger		
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.	Fonden følger		

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer	Ikke relevant
<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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, • hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og • om medlemmet anses for uafhængigt. 		Bestyrelsesmedlemmernes profiler fremgår af ledelsesberetningen.	
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.	Fonden følger		
2.4 Uafhængighed			
<p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <p>Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte 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.</p> <p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 følger anbefalingerne, dog således at et bestyrelsesmedlem stadig anses for eksternt hvis det har siddet i bestyrelsen i mere end 12 år. Dette er besluttet under hensyntagen til fondens størrelse og omfanget af bestyrelsesarbejdet	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer	Ikke relevant
<p>fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion,</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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.		Der er ikke fastlagt en maksimal valgperiode for bestyrelsens medlemmer.	
2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.		Fonden har ingen aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmerne. Bestyrelsen vil løbende vurdere behovet for dette.	
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.			Ikke relevant
2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktions og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.			Ikke relevant

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer	Ikke relevant
------------	---------------	--	---------------

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.	Fonden følger		
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.		Fonden ønsker alene at oplyse om det samlede vederlag til fondens bestyrelse på tre medlemmer.	

Ledelsesberetning

I overensstemmelse med anbefalingerne 2.3.4 og 2.4.1, kan det oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

	Troels Holch Povlsen	Merete Bech Povlsen	Lars Lauge Nielsen
Stilling	Bestyrelsesformand i Nine United A/S	Bestyrelsesformand i Bestseller A/S	Advokat hos Hulgaard Advokater P/S
Alder	70	66	45
Køn	Mand	Kvinde	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den	16.06.1980	16.06.1980	16.05.2018
Genvalg har fundet sted?	Ja	Ja	Ja
Udløb af valgperiode	Endnu ikke fastsat	Endnu ikke fastsat	Endnu ikke fastsat
Medlemmets særlige kompetencer	Erhvervs erfaring	Viden om fondens formål og erhvervs erfaring	Fondsledelse
Øvrige ledelseshverv	Bestyrelsesformand i Nine United A/S. Bestyrelsesmedlem i Bestseller A/S, samt bestyrelsesformand og bestyrelsesmedlem i en række andre virksomheder	Bestyrelsesformand i Bestseller A/S, direktør og bestyrelsesmedlem i MBP af 1.8.2009 A/S samt bestyrelsesformand og bestyrelsesmedlem i en række andre virksomheder	Partner i Hulgaard Advokater P/S samt bestyrelsesmedlem i MTHP-Fond og Nine United-Fond
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej
Anses medlem for uafhængigt	Nej	Nej	Ja

Hoved- og nøgletal

Fondens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:
Hovedtal er i tusinder.

	2019	2018	2017	2016	2015
Resultatopgørelse:					
Resultat af primær drift	-119	-127	-131	-187	-188
Finansielle poster netto	2.233	6.014	903	1.011	592
Resultat før skat	2.114	5.888	772	824	404
Årets resultat	1.993	5.888	772	824	404
Balance:					
Aktiver i alt	41.915	40.430	35.052	34.892	35.016
Egenkapital i alt	41.761	40.416	35.039	34.879	34.471
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	183	-202	629	-192	676
Investeringsaktivitet	0	0	0	0	38
Finansieringsaktivitet	-648	-510	-613	-416	-24.238
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad (%)	100	100	100	100	98
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	5	16	2	2	1

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Troels Holch Povlsens Familiefond for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Herudover har virksomheden valgt at følge reglerne for klasse C om pengestrømsopgørelsen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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 amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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 finansiell post.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelseshonorar.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Fondsskat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Målingen sker efter equity-metoden, hvorefter kapitalandele indregnes til den regnskabsmæssige indre værdi. Den del af det akkumulerede overskud, der ikke er udloddet som udbytte, henlægges til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Forholdsmæssig andel af dattervirksomheders resultat før skat, reguleret for koncerninterne avancer m.m., indtægtsføres i en selvstændig regnskabspost. Forholdsmæssig andel af tilknyttede virksomheder skat medtaget i regnskabsposten skat af årets resultat.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under kapitalandel i dattervirksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 20 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger den forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen (dagsværdi). Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Fondens bundne egenkapital består dels af oprindelig grundkapital inklusive efterfølgende forhøjelser.

Den disponible egenkapital består af udelingsramme samt overført resultat.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Uddelinger

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

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

Uddelingsramme

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt frem til næste årsregnskab godkendelse. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort overfor modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Nøgletal

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.

Resultatopgørelse

	Note	2019	2018
Bruttofortjeneste/-tab		-106.502	-114.427
Personaleomkostninger	1	-12.500	-12.500
Driftsresultat		-119.002	-126.927
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		1.973.211	6.233.560
Finansielle indtægter		320.719	362.217
Finansielle omkostninger		-61.004	-581.277
Resultat før skat		2.113.924	5.887.573
Fondsskat	2	-121.022	0
Arets resultat		1.992.902	5.887.573
Forslag til resultatdisponering			
Udmøntede uddelinger		648.153	509.724
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.973.211	6.233.560
Overført resultat		-628.462	-855.711
Resultatdisponering		1.992.902	5.887.573

Balance 31. december 2019

	Note	2019	2018
Aktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	3, 4	<u>34.630.405</u>	<u>32.657.194</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>34.630.405</u>	<u>32.657.194</u>
Anlægsaktiver		<u>34.630.405</u>	<u>32.657.194</u>
Udskudte skatteaktiver		40.986	0
Andre tilgodehavender		<u>339.845</u>	<u>404.135</u>
Tilgodehavender		<u>380.831</u>	<u>404.135</u>
Værdipapirer		6.664.079	6.704.054
Likvide beholdninger		<u>240.037</u>	<u>664.853</u>
Omsætningsaktiver		<u>7.284.947</u>	<u>7.773.042</u>
Aktiver		<u>41.915.352</u>	<u>40.430.236</u>

Balance 31. december 2019

	Note	2019	2018
Passiver			
Grundkapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.964.398	991.187
Overført resultat		35.496.836	36.125.299
Uddelingsramme		<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>
Egenkapital	5	<u>41.761.234</u>	<u>40.416.486</u>
Anden gæld		<u>154.118</u>	<u>13.750</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>154.118</u>	<u>13.750</u>
Gældsforpligtelser		<u>154.118</u>	<u>13.750</u>
Passiver		<u>41.915.352</u>	<u>40.430.236</u>

Pengestrømsopgørelse

	2019	2018
Årets resultat	1.992.902	5.887.573
Resultat af kapitalandel datterselskab tilbageført	-1.973.211	-6.233.560
Regulering af skat af årets resultat	85.888	0
Regulering af udskudt skat	35.134	0
Ændring i tilgodehavender	64.290	99.574
Ændring i kortfristet gæld iøvrigt	140.367	0
Pengestrømme fra ordinær drift	345.370	-246.413
Betalt fondsskat	-162.008	0
Tilbagebetalt fondsskat	0	44.000
Pengestrøm fra driftsaktivitet	183.362	-202.413
Uddelinger	-648.153	-509.724
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-648.153	-509.724
Ændringer i likvider	-464.791	-712.137
Likvider, primo	7.368.907	8.081.044
Likvider, ultimo	6.904.116	7.368.907
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	240.037	664.853
Værdipapirer medtaget som likvider	6.664.079	6.704.054
Likvider i alt	6.904.116	7.368.907

Noter

	2019	2018
1. Personalemkostninger		
Lønninger	12.500	12.500
	<u>12.500</u>	<u>12.500</u>
<i>Det samlede vederlag mv. til fondens bestyrelse udgør:</i>		
Bestyrelse	12.500	12.500
	<u>12.500</u>	<u>12.500</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
Bestyrelsen modtager ikke vederlag fra andre koncern selskaber.		
2. Fondsskat		
Regulering udskudt skat	-40.986	0
Regulering skat tidligere år	162.008	0
	<u>121.022</u>	<u>0</u>

Noter

	2019	2018
3. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris primo	31.666.007	31.666.007
Kostpris ultimo	31.666.007	31.666.007
Værdiregulering primo	6.490.487	-3.207.634
Årets resultat	1.973.211	9.698.121
Værdiregulering ultimo	8.463.698	6.490.487
Af- og nedskrivninger primo	-5.499.300	-2.034.739
Årets afskrivninger	0	-3.464.561
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.499.300	-5.499.300
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.630.405	32.657.194

4. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Anpartsselskabet af 28/6 1995	Horsens	100,00	34.630.405	1.973.211
			34.630.405	1.973.211

5. Egenkapitalopgørelse

	Grundkapital	Uddelings- ramme	Reserve for nettoop- skrivning	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	300.000	3.000.000	991.187	36.125.298	40.416.485
Udmøntede uddelinger		-648.153			-648.153
Årets resultat		648.153	1.973.211	-628.462	1.992.902
	300.000	3.000.000	2.964.398	35.496.836	41.761.234

Grundkapitalen har været uændret de seneste 5 år.