

OLUF BRØNNUMS FOND

Ellekær 10
2730 Herlev
CVR-nr. 11674143

Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018

Godkendt på selskabets bestyrelsesmøde, den 22.02.2019

Dirigent



Navn: Torsten Hoffmeyer

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	11
Koncernens balance pr. 30.09.2018	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	21
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

OLUF BRØNNUMS FOND

Ellekær 10

2730 Herlev

CVR-nr.: 11674143

Hjemsted: Herlev

Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Bestyrelse

Torsten Hoffmeyer, formand

Anders Brønnum-Schou

Thomas Christian Bruhn

Johan Oluf Brønnum-Schou

Peter Wilsbech Lottrup

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for OLUF BRØNNUMS FOND.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 22.02.2019

Bestyrelse



Torsten Hoffmeyer
formand



Anders Brønnum-Schou



Thomas Christian Bruhn



Johan Oluf Brønnum-Schou



Peter Wilsbech Lottrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i OLUF BRØNNUMS FOND

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for OLUF BRØNNUMS FOND for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og fondens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

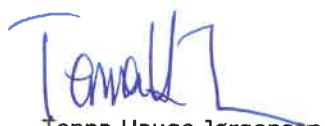
København, den 22.02.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556



Henrik Jacob Vilmann Wellejus
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24807



Tenna Hauge Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33800

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	333.417	331.075	292.366	301.906	288.208
Bruttoresultat	68.138	70.968	52.511	58.094	58.616
Driftsresultat	(1.443)	9.098	(15.090)	280	2.358
Resultat af finansielle poster	(205)	(849)	(903)	153	802
Årets resultat	(1.940)	6.432	(11.979)	340	2.409
Samlede aktiver	151.145	159.873	159.604	168.483	159.594
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.624	1.592	1.359	1.597	1.179
Egenkapital	107.737	110.326	103.894	115.873	116.083
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	128	122	118	115	112
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	20,4	21,4	18,0	19,2	20,3
Nettomargin (%)	(0,6)	1,9	(4,1)	0,1	0,8
Egenkapitalens forrentning (%)	(1,8)	6,0	(10,9)	0,3	2,1
Soliditetsgrad (%)	71,3	69,0	65,1	68,8	72,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fonden er ultimativ moderfond for Oluf Brønnum & Co. A/S, idet fonden gennem det 100%-ejede datterselskab, Oluf Brønnum & Co. Holding ApS har stemmemajoriteten i fonden. Herudover ejer fonden ejendommen Ellekær 10, som er udlejet til Oluf Brønnum & Co. A/S.

Aktiviteten i Oluf Brønnum & Co. A/S består i lighed med tidligere år i salg af isenkram, køkkenudstyr, teknisk service samt projektering og indretning af storkøkkener til hoteller, restauranter, kantiner samt hospitaler og den offentlige sektor udelukkende indenfor B2B-markedet.

Produkterne afsættes primært i Danmark.

Selskabet har indkøbs-, salgs- og administrationsaktiviteter på hovedkontoret i Herlev samt lageraktiviteter i Skovlunde. Derudover er der salgskonsulenter og serviceteknikere geografisk placeret over hele landet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitets- og indtjeningsniveauet i 2017/18 har været bedre end i 2016/17 med en vækst på 1%. Resultatet har været påvirket af betydelig udvidelse af organisationen samt investeringer i vækst bl.a. til implementeringen af vundet SKI aftale.

Årets resultat udgør et underskud på 1.939 t.kr. for koncernen.

Forventet udvikling

Fremover forventes hård konkurrence på markedet, men det er vurdering, at datterselskabet fortsat kan fastholde sin markedsposition. Der forventes en forbedret indtjening for 2018/19 og vækst i tråd med den generelle vækst i markedet.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital i begrænset omfang påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Koncernen afdækker om nødvendigt kommercielle valutarisici ved indgåelse af terminsforretninger.

Renterisici

Koncernen har ikke rentebærende nettogæld, hvorfor ændringer i renteniveauet ikke har nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Koncernen har en stærk leverandørbase, der bygger på erfaring samt konstant produktudvikling i henhold til kundernes behov. Medarbejderne har en stærk viden om branchen som helhed og bygger på en solid orientering, netværk og relationer. For koncernen er medarbejderne en vigtig ressource, der kompetenceudvikles og fastholdes i henhold til koncernens strategi og værdier.

Miljømæssige forhold

Koncernen har i mange år arbejdet med miljø- og klimaforhold og har siden 2003 været certificeret efter ISO14001 standarden, og vi er (EU) EMAS-registreret. Det betyder, at virksomheden konstant arbejder på at blive bedre på flere fronter indenfor miljø samt kvalitetsprocesser samt dokumenterer, kommunikerer og optimerer forbrug af ressourcer.

Betingelserne for optagelse i EMAS-registreret er foruden offentliggørelse af den årlige miljøredegørelse, også involvering af virksomhedens medarbejdere i miljøforhold samt at foretage en indsats inden for indirekte miljøpåvirkninger.

Der er arbejdet med, at kunne synliggøre fordelene ved køb af kvalitetsprodukter, "de rigtige produkter" set ud fra et økonomisk, energi-, og samfundsmæssigt synspunkt.

Desforuden har vi været med til at udbrede vigtigheden af at have fokus på driftsomkostningerne/ levetidsomkostninger. Vi arbejder løbende med at "præge" de ansvarlige for licitationer og EU-udbud, således at tildelingskriterier ikke kun handler om indkøbsprisen, men at levetidsomkostninger, Total Cost of Ownership (TCO) udgifter, kommer med i vurderingerne. Virksomheden er auditeret, certificeret og godkendt i september 2015/16.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen er med til at sætte standarden i branchen. Der søges samt udvikles konstant i produkter, der tilfredsstillende kunden ud fra et behov om kvalitet, agilitet samt miljø og bæredygtighed.

Redegørelse for fondsledelse

Fondsledelse

Navn	Torsten Hoffmeyer
Rolle	Formand for bestyrelsen
Stilling	Advokat
Indtrådt i bestyrelsen	1989
Ledelseserhverv	Direktør i Davids Holding ApS Formand for bestyrelserne i: C. L. Davids Fond og Samling, Oluf Brønnum & Co A/S, Oluf Brønnum & Co Holding ApS, Davista K/S, Davista Komplementar-selskab A/S, CTKM 185 ApS, Ferd. og Ellen Hindsgauls Almennyttige Fond, Mogens Ambt Balslevs Mindefond.

Ledelsesberetning

Uafhængighed	Medlem af bestyrelserne i: Léonie Sonnings Musikfond, Incentivefonden og Fonden Erik Hoffmeyers Rejselegat.
Kompetencer	Nej, medlem mere end 12 år Advokat, forretningsmæssige og juridisk ekspertise især inden for fonds- og selskabsret.
Navn	Johan Oluf Brønnum-Schou
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Senior Director
Indtrådt i bestyrelsen	2009
Ledelseserhverv	Senior Director, Novo A/S. Direktionspost i: Oluf Brønnum & CO. Holding ApS, Johan Brønnum Holding ApS. Medlem af bestyrelsen i: Oluf Brønnum & CO. Holding ApS, DADES A/S.
Uafhængighed	Nej, i familie med stifter.
Kompetencer	Cand.merc.fir fra Copenhagen Business School, tidligere Portfolio Manager hos Scandium Asset Management.
Navn	Anders Brønnum-Schou
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Direktør
Indtrådt i bestyrelsen	2007
Ledelseserhverv	Direktør i Oluf Brønnum & Co A/S, Anders Brønnum Holding ApS Medlem af bestyrelsen i: Oluf Brønnum & Co A/S, GC Advisory ApS, Oluf Brønnum & CO. Holding ApS.
Uafhængighed	Nej, i familie med stifter
Kompetencer	Cand.merc.fir fra Copenhagen Business School, tidligere Director hos EY M&A.
Navn	Thomas Christian Bruhn
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Vice President, Global Marketing.
Indtrådt i bestyrelsen	2016
Ledelseserhverv	Vice President Consumer Excellence Coloplast A/S, Medlem af bestyrelsen i: Oluf Brønnum & Co Holding ApS og Bruhn Holding,
Uafhængighed	Ja
Kompetencer	Økonom med marketing og salgs ekspertise
Navn	Peter Wilsbech Lottrup
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Adm. direktør

Ledelsesberetning

Indtrådt i bestyrelsen	2018
Ledelseserhverv	Direktionspost i: ELWIS ROYAL A/S, ELWIS LIGHTING A/S og PETER LOTTRUP HOLDING ApS. Medlem af bestyrelsen i: Oluf Brønnum & Co Holding ApS, ELWIS A/S, ELWIS ROYAL A/S, ELWIS LIGHTING A/S og PETER LOTTRUP HOLDING ApS.
Uafhængighed	Ja.
Kompetencer	Forretnings- og forandrings konsulent.

Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse og fondens uddelingspolitik

Fonden har forholdt sig til anbefalingerne for god fondsledelse og følger ud fra bestyrelsens vurdering i alle væsentlige forhold disse. Fonden har udarbejdet lovpligtig redegørelse for god fondsledelse i skemaformat, der fremgår af side 33-39. Fonden har endvidere oplyst om uddelingspolitikken.

Den daglige administration og regnskabsførelse af fonden administreres af Oluf Brønnum & Co A/S, det årlige administrationshonorar udgør 100 t.kr.

Det samlet vederlag i koncernen til fondens bestyrelse udgør i året 351 t.kr., hvilket oplyses samlet i overensstemmelse med årsregnskabslovens herom.

Redegørelse for uddelingspolitik

Fondens hovedformål er at sikre og underbygge det økonomiske grundlag for den af Oluf Brønnum & Co. A/S drevne virksomhed på en sund forretningsmæssig og økonomisk basis. Dette formål opfyldes blandt andet ved om fornødent at stille kreditfaciliteter til rådighed for selskabet.

Endvidere støtter fonden efter modtagne ansøgninger tidligere medarbejdere i Oluf Brønnum & Co. A/S.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Nettoomsætning		333.417.198	331.075.084
Vareforbrug		(240.414.383)	(236.678.335)
Andre eksterne omkostninger		(24.865.283)	(23.429.224)
Bruttoresultat		68.137.532	70.967.525
Personaleomkostninger	1	(67.451.604)	(59.923.094)
Af- og nedskrivninger	2	(2.128.754)	(1.945.985)
Driftsresultat		(1.442.826)	9.098.446
Andre finansielle indtægter		822.388	643.395
Andre finansielle omkostninger		(1.027.593)	(1.492.408)
Resultat før skat		(1.648.031)	8.249.433
Skat af årets resultat	3	(291.615)	(1.817.256)
Årets resultat	4	(1.939.646)	6.432.177

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.222.680	1.516.191
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.222.680	1.516.191
Grunde og bygninger		8.391.195	8.796.246
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.635.165	2.854.082
Indretning af lejede lokaler		2.021.123	1.560.070
Materielle anlægsaktiver	6	13.047.483	13.210.398
Andre tilgodehavender		1.247.595	766.667
Finansielle anlægsaktiver	7	1.247.595	766.667
Anlægsaktiver		15.517.758	15.493.256
Fremstillede varer og handelsvarer		58.804.112	47.746.045
Varebeholdninger		58.804.112	47.746.045
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.184.547	62.493.097
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.579.248	7.255.464
Udskudt skat	9	811.243	1.121.018
Andre tilgodehavender		3.370.699	1.815.246
Tilgodehavende selskabsskat		1.762.574	409.003
Periodeafgrænsningsposter	10	1.613.679	1.313.487
Tilgodehavender		58.321.990	74.407.315
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.393.544	19.658.169
Værdipapirer og kapitalandele		15.393.544	19.658.169
Likvide beholdninger		3.107.876	2.568.659
Omsætningsaktiver		135.627.522	144.380.188
Aktiver		151.145.280	159.873.444

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Virksomhedskapital		2.500.000	2.500.000
Henlagt til uddelinger		300.000	0
Overført overskud eller underskud		61.119.714	62.961.237
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		63.919.714	65.461.237
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		43.816.860	44.864.983
Egenkapital		107.736.574	110.326.220
Skyldig selskabsskat		0	132.176
Langfristede gældsforpligtelser		0	132.176
Bankgæld		229.401	4.474.902
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	2.296.618	4.334.861
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.016.393	22.049.716
Skyldig selskabsskat		0	381.976
Anden gæld	11	17.446.053	15.260.361
Periodeafgrænsningsposter	12	1.420.241	2.913.232
Kortfristede gældsforpligtelser		43.408.706	49.415.048
Gældsforpligtelser		43.408.706	49.547.224
Passiver		151.145.280	159.873.444
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Henlagt til uddelinger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	2.500.000	0	62.961.237	44.864.983
Ekstraordinære uddelinger	0	(100.000)	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	0	(550.000)
Årets resultat	0	400.000	(1.841.523)	(498.123)
Egenkapital ultimo	2.500.000	300.000	61.119.714	43.816.860
				I alt kr.
Egenkapital primo				110.326.220
Ekstraordinære uddelinger				(100.000)
Udbytte fra associerede virksomheder				(550.000)
Årets resultat				(1.939.646)
Egenkapital ultimo				107.736.574

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(1.442.826)	9.098.446
Af- og nedskrivninger		2.128.754	2.046.350
Ændringer i arbejdskapital	13	4.647.283	(5.258.444)
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.333.211	5.886.352
Modtagne finansielle indtægter		822.388	643.395
Betalte finansielle omkostninger		(1.027.593)	(1.492.408)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.804.657)	0
Pengestrømme vedrørende drift		3.323.349	5.037.339
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(327.320)	(95.733)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.623.758)	(1.591.780)
Salg af materielle anlægsaktiver		278.750	233.124
Køb af finansielle anlægsaktiver		(480.928)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.153.256)	(1.454.389)
Udbetalt udbytte		(550.000)	0
Udbetalte uddelinger i året		(100.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(650.000)	0
Ændring i likvider		520.093	3.582.950
Likvider primo		17.751.926	14.168.976
Likvider ultimo		18.272.019	17.751.926
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.107.876	2.568.659
Værdipapirer		15.393.544	19.658.169
Kortfristet gæld til banker		(229.401)	(4.474.902)
Likvider ultimo		18.272.019	17.751.926

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	61.278.604	54.080.069
Pensioner	4.612.357	4.167.806
Andre omkostninger til social sikring	1.560.643	1.675.219
	67.451.604	59.923.094
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	128	
	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.651.349	1.813.000
	3.651.349	1.813.000
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	620.831	716.582
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.674.685	1.329.768
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(166.762)	(100.365)
	2.128.754	1.945.985
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	132.176
Ændring af udskudt skat	(264.869)	1.685.080
Regulering vedrørende tidligere år	556.484	0
	291.615	1.817.256
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Henlagt til fremtidige uddelinger	300.000	0
Ekstraordinære uddelinger foretaget i regnskabsåret	100.000	0
Overført resultat	(1.841.523)	2.987.737
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(498.123)	3.444.440
	(1.939.646)	6.432.177

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	3.005.621
Tilgange	327.320
Kostpris ultimo	3.332.941
Af- og nedskrivninger primo	(1.489.430)
Årets afskrivninger	(620.831)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.110.261)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.222.680

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører omkostninger i forbindelse med design og implementering af ERPsystem, som indgår i selskabets daglige drift.

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	15.609.820	9.736.858	3.113.421
Tilgange	0	865.467	758.291
Afgange	0	(2.680.689)	0
Kostpris ultimo	15.609.820	7.921.636	3.871.712
Af- og nedskrivninger primo	(6.813.574)	(6.882.776)	(1.553.351)
Årets afskrivninger	(405.051)	(972.396)	(297.238)
Tilbageførsel ved afgang	0	2.568.701	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.218.625)	(5.286.471)	(1.850.589)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.391.195	2.635.165	2.021.123

Koncernens noter

		Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		766.667
Tilgange		480.928
Kostpris ultimo		1.247.595
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.247.595
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	42.999.292	75.781.588
Foretagne acontofaktureringer	(43.716.662)	(72.860.985)
Overført til gældsforpligtelser	2.296.618	4.334.861
	1.579.248	7.255.464
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(268.990)	(333.562)
Materielle anlægsaktiver	(529.968)	(516.160)
Tilgodehavender	(290.217)	95.260
Fremførbare skattemæssige underskud	1.900.418	1.875.480
	811.243	1.121.018
Bevægelser i året		
Primo	1.121.018	
Indregnet i resultatopgørelsen	(309.775)	
Ultimo	811.243	

Udskudte skatteaktiver er indregnet, da det forventes at blive anvendt i fremtidig skattepligtig indkomst.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

Koncernens noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.770.290	3.640.113
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.997.634	2.152.147
Feriepengeforpligtelser	6.943.984	6.562.075
Anden gæld i øvrigt	4.734.145	2.906.026
	17.446.053	15.260.361

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudmodtagne indtægter.

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(11.058.067)	4.613.333
Ændring i tilgodehavender	17.084.215	(476.692)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.378.865)	(9.395.085)
	4.647.283	(5.258.444)

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	12.951.534	10.326.018

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
15. Eventualforpligtelser		
Pensionsforpligtelser	240.000	240.000
Kautions- og garantiforpligtelser	16.201.722	25.402.590
Eventualforpligtelser i alt	16.441.722	25.642.590

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der stillet pant i værdipapirer og likvide beholdninger. Den bogførte værdi af pantsatte aktiver udgør 15.365 t.kr. pr. balancedagen.

17. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
18. Dattervirk- somheder			
Oluf Brønnum & Co. Holding ApS	Gentofte	ApS	100,0
Oluf Brønnum & Co. A/S*	Herlev	A/S	45,0

Oluf Brønnum & Co. A/S er datterselskab til Oluf Brønnum & Co. Holding ApS. Oluf Brønnum & Co. Holding ApS besidder 45% af aktiekapitalen og 89% af stemmerettighederne i Oluf Brønnum & Co. A/S.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Nettoomsætning		507.900	829.008
Andre eksterne omkostninger		(1.132.772)	(455.627)
Bruttoresultat		(624.872)	373.381
Personaleomkostninger	1	(350.800)	(304.000)
Af- og nedskrivninger	2	(405.051)	(405.051)
Driftsresultat		(1.380.723)	(335.670)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(377.602)	3.006.385
Andre finansielle indtægter	3	56.935	266.274
Andre finansielle omkostninger		(39.633)	(2.818)
Resultat før skat		(1.741.023)	2.934.171
Skat af årets resultat	4	299.500	53.566
Årets resultat	5	(1.441.523)	2.987.737

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Grunde og bygninger		8.391.195	8.796.246
Materielle anlægsaktiver	6	8.391.195	8.796.246
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		51.518.465	51.896.067
Finansielle anlægsaktiver	7	51.518.465	51.896.067
Anlægsaktiver		59.909.660	60.692.313
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.727.812	3.923.514
Udskudt skat	8, 10	203.767	0
Andre tilgodehavender		244.721	49.836
Tilgodehavende selskabsskat		26.891	26.891
Tilgodehavender		4.203.191	4.000.241
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.248.018	1.276.124
Værdipapirer og kapitalandele		1.248.018	1.276.124
Likvide beholdninger		66.373	34.791
Omsætningsaktiver		5.517.582	5.311.156
Aktiver		65.427.242	66.003.469

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Virksomhedskapital		2.500.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		51.461.233	51.838.835
Henlagt til uddelinger	9	300.000	0
Overført overskud eller underskud		9.658.480	11.122.401
Egenkapital		63.919.713	65.461.236
Udskudt skat	8, 10	0	95.733
Hensatte forpligtelser		0	95.733
Deposita		158.333	150.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		78.999	76.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.018.947	0
Anden gæld		251.250	220.000
Kortfristede gældsforpligtelser		1.507.529	446.500
Gældsforpligtelser		1.507.529	446.500
Passiver		65.427.242	66.003.469
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Henlagt til uddelinger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	2.500.000	51.838.835	0	11.122.401
Ekstraordinære uddelinger	0	0	(100.000)	0
Årets resultat	0	(377.602)	400.000	(1.463.921)
Egenkapital ultimo	2.500.000	51.461.233	300.000	9.658.480
				I alt kr.
Egenkapital primo				65.461.236
Ekstraordinære uddelinger				(100.000)
Årets resultat				(1.441.523)
Egenkapital ultimo				63.919.713

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	350.800	304.000
	350.800	304.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	
	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.
Bestyrelse	350.800	304.000
	350.800	304.000
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	405.051	405.051
	405.051	405.051
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	218.861
Øvrige finansielle indtægter	56.935	47.413
	56.935	266.274
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(299.500)	(53.566)
	(299.500)	(53.566)
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(377.602)	3.006.385
Henlagt til fremtidige uddelinger	300.000	0
Ekstraordinære uddelinger foretaget i regnskabsåret	100.000	0
Overført resultat	(1.463.921)	(18.648)
	(1.441.523)	2.987.737

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	15.609.820
Kostpris ultimo	15.609.820
Af- og nedskrivninger primo	(6.813.574)
Årets afskrivninger	(405.051)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.218.625)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.391.195
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	57.231
Kostpris ultimo	57.231
Opskrivninger primo	51.838.836
Andel af årets resultat	(377.602)
Opskrivninger ultimo	51.461.234
Regnskabsmæssig værdi ultimo	51.518.465

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(639.613)	(613.716)
Fremførbare skattemæssige underskud	843.380	517.983
	203.767	(95.733)
Bevægelser i året		
Primo	(95.733)	
Indregnet i resultatopgørelsen	299.500	
Ultimo	203.767	

Udskudte skatteaktiver er indregnet, da det forventes at blive anvendt i fremtidig skattepligtig indkomst.

Modervirksomhedens noter

9. Henlagt til uddelinger

Henlagt til fremtidige uddelinger.

10. Udskudt skat

Udskudte skatteaktiver er indregnet, da det forventes at blive anvendt i fremtidig skattepligtig indkomst.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse udgøres af bestyrelsen.

12. Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde

Den daglige administration og regnskabsførelse af fonden administreres af Oluf Brønnum & Co A/S, det årlige administrationshonorar udgør 100 t.kr.

Det samlede vederlag i koncernen til fondens bestyrelse udgør i året 351 t.kr., hvilket oplyses samlet i overensstemmelse med årsregnskabslovens herom.

13. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter metoden for vejede gennemsnitspriser, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages nedskrivning på ukurante varer, herunder langsomt omsættelige varer.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Ledelsesberetning (fortsat)

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

Fonden er omfattet af Anbefalingerne for god Fondsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for god Fondsledelses hjemmeside www.godfondsledelse.dk.

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
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 interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.		Fondens bestyrelse vedtager form for kommunikation ad hoc under hensyn til forholdets konkrete karakter.
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.	Fondens strategi og uddelingspolitik fastlægges i forbindelse med aflæggelse af årsrapport.	
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.	Anbefaling følges.	

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<p>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.</p>	<p>Anbefaling følges.</p>	
<p>2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering</p>		
<p>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.</p>	<p>Anbefaling følges.</p>	
<p>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.</p>	<p>Anbefaling følges.</p>	
<p>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 mangfoldig-</p>	<p>Anbefaling følges.</p>	

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
hed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.		
<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. 	Anbefaling følges.	
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	Anbefaling følges.	

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
egentligt holdingselskab.		
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 uddelelser 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, • inden for det seneste år har haft en væsentlig for- 	<p>Anbefaling følges. Aktuelt er der to bestyrelsesmedlem, der efter retningslinjerne kan betragtes som uafhængigt.</p>	

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<p>retningsrelation (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,</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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.		I henhold til fundatsens § 10 vælges bestyrelsesmedlemmer for fem år ad gangen. Anbefaling følges ikke.
2.5.2 Det anbefales , at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i		I henhold til fundatsen er der ikke en aldersgrænse og anbefaling følges derfor ikke.

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.		
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.	Anbefaling følges i forbindelse med aflæggelse af årsrapport.	
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.	Anbefaling følges i forbindelse med aflæggelse af årsrapport.	
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.	Anbefaling 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 vareta-		Vederlaget oplyses samlet for hvert ledelsesorgan i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler. Anbefaling følges derfor ikke.

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
gelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.		