

Stiftelsen Sorø Akademi

Søgade 17 A, 1.

4180 Sorø

CVR-nr. 11676901

Årsrapport 2017

Godkendt på Stiftelsens bestyrelsesmøde, den 26.04.2018

Formand

Navn: Johan Nicolaj Flach de Neergaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	9
Balance pr. 31.12.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2017	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stiftelsen Sorø Akademi
Søgade 17 A, 1.
4180 Sorø

CVR-nr.: 11676901

Hjemsted: Sorø

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Hjemmeside: www.stiftsor.dk

E-mail: ssa@stiftsor.dk

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for fondsledelse: <http://www.stiftsor.dk/om-stiftelsen-soroe-akademi/retningslinier-for-god-fondsledelse/>

Redegørelse for uddelingspolitik: <http://www.stiftsor.dk/om-stiftelsen-soroe-akademi/uddelingspolitik/>

Bestyrelse

Kammerherre, hofjægermester Johan Nicolaj Flach de Neergaard, formand

Direktør Knud Børge Pontoppidan

Direktør Lars Grønborg Eskesen

Højesteretsdommer Vibeke Steen Rønne

Rektor Kristian Jacobsen

Direktion

Direktør Jens Kristian Poulsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ndr. Ringgade 70A

4200 Slagelse

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Stiftelsen Sorø Akademi.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Stiftelsens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af Stiftelsens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten godkendes.

Sorø, den 26.04.2018

Direktion

Direktør Jens Kristian
Poulsen

Bestyrelse

Kammerherre,
hofjægermester Johan Nicolaj
Flach de Neergaard
formand

Direktør Knud Børge
Pontoppidan

Direktør Lars Grønborg
Eskesen

Højesteretsdommer Vibeke
Steen Rønne

Rektor Kristian Jacobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Stiftelsen Sorø Akademi

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stiftelsen Sorø Akademi for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Stiftelsens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af Stiftelsens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 Stiftelsen 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 Stiftelsens 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 Stiftelsen, 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. 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 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 Stiftelsens 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 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 Stiftelsens 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 Stiftelsen 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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Slagelse, den 26.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jens Jørgen Bay Simonsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11503

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Stiftelsens hovedaktiviteter er drift af land- og skovbrug, grusgravning og boligudlejning. Herudover varetager Stiftelsen en række fundatsmæssige aktiviteter primært knyttet til Sorø Akademis Skole og Stiftelsens forpligtelser som ejer af Sorø Kirke og dertil hørende to kirkegårde.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2017 opnåede Stiftelsen Sorø Akademi et resultat før fundatsudgifter og efter skat på 17,6 mio.kr. mod 21,7 mio.kr. i 2016.

Stiftelsens erhvervsaktiviteter endte med et plus på 10,4 mio.kr. mod et plus på 16,6 mio.kr. året før.

Råtræsmarkedet har i 2017 været præget af beskeden fremgang. Stiftelsens hovedprodukt bøgetræ befinder sig fortsat på et lavt prisniveau fastsat i et åbent internationalt marked, men der var for første gang i flere år prisstigninger. Brændemarkedet – og specielt selvskovermarkedet er fortsat vigende. Dette kompenseres mængdemæssigt gennem øget flisafsætning, men det sker med lavere dækningsbidrag. Nåletræet har kunnet afsættes i et fornuftigt marked, som har budt på gode eksportmuligheder for specialprodukter.

Markedet for juletræer var fortsat vigende.

Stiftelsens afsætning af grus er i 2017 efter et par år med ekstraordinær stor aktivitet tilbage på et mere normalt niveau.

Stiftelsens forpagtningsafgifter på landbrugsjorden er grundet afregningsformen påvirket af kornpriserne to år tilbage. Kornpriserne har de senere år været stabile.

Stiftelsens udlejningsejendomme var fuldt udlejede hele 2017.

Stiftelsen har i 2017 investeret i istandsættelse af 4 lejligheder i et bygningskompleks, som er tilbageført fra tidligere brug under Sorø Akademis Skole.

Uddelinger

De interne og eksterne uddelinger er i 2017 afholdt med i alt 20,2 mio.kr., hvortil kommer de interne uddelinger over status med 0,3 mio.kr.

Uddelingsrammen for 2018 er fastholdt på 50.000 t.kr., som udgør de forventede maksimale uddelinger frem til næste årsrapports godkendelse.

Ledelsesberetning

Årets resultat er disponeret i henhold til årsrapporten side 9. Resultatdisponeringen kan specificeres således:

	<u>t.kr.</u>
Interne uddelinger:	
Byejendomme	1.715
Akademihaven	1.206
Bibliotek	417
Idrætsplads	153
Sorø Akademis Skole	332
Sorø Klosterkirke	721
Kirkegårdene	1.014
Vænget samlinger m.m. (administrationshuse)	150
Huse i skoven	786
Fællesadministration	1.383
Skovene	2.051
Afdrag på fundatslån	207
Afskrivninger på driftsmidler	35
Øvrige uddelinger over status	<u>94</u>
Interne uddelinger	<u>10.264</u>
	<u>t.kr.</u>
Eksterne uddelinger:	
Sorø Akademis Skole	9.989
Øvrige	<u>290</u>
Eksterne uddelinger	<u>10.279</u>
Samlede interne og eksterne uddelinger 2017	20.543
Henlagt til fundatsmæssige uddelinger, 2017 (primo)	(50.000)
Henlagt til fundatsmæssige uddelinger, uddelingsramme 2018 (ultimo)	<u>50.000</u>
Uddelinger i alt, jf. resultatdisponering	<u>20.543</u>
Rest til disponering jf. resultatdisponering	<u>(2.906)</u>
Resultatdisponering i alt	<u>17.637</u>

Bestyrelsen har besluttet, at årets legatarfortegnelse ikke bliver en integreret del af årsrapporten, men indsendes separat til Erhvervsstyrelsen.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der vurderes ikke at knytte sig særlige usikkerheder til indregning og måling i forbindelse med årsrapporten for 2017.

Redegørelse for fondsledelse

Bestyrelsen har besluttet, at bestyrelsens redegørelse for om Stiftelsen følger Anbefalinger for god fondsledelse beskrives på Stiftelsens hjemmeside, hvortil henvises: www.stiftsor.dk/om-stiftelsen-soroe-akademi/retningslinier-for-god-fondsledelse/.

Redegørelse for uddelingspolitik

Bestyrelsen har besluttet, at bestyrelsens redegørelse for Stiftelsens uddelingspolitik beskrives på Stiftelsens hjemmeside, hvortil henvises: www.stiftsor.dk/om-stiftelsen-soroe-akademi/uddelingspolitik/. Her skal dog fremhæves én større uddeling på knap 5 mio.kr. i 2017 til indretning af 6 nye værelser i tagetagen på Rektorgårdens Bagbygning i tæt samarbejde med Undervisningsministeriets samtidige istandsættelse af samme bygning.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		30.315.752	33.313
Produktionsomkostninger	1	<u>(15.667.823)</u>	<u>(12.854)</u>
Bruttoresultat		14.647.929	20.459
Administrationsomkostninger	1	(5.919.230)	(5.718)
Andre driftsindtægter		<u>1.638.975</u>	<u>1.873</u>
Driftsresultat		10.367.674	16.614
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.650.930	3.473
Andre finansielle indtægter	2	4.952.943	6.482
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(2.421.691)</u>	<u>(3.960)</u>
Resultat før skat		16.549.856	22.609
Skat af årets resultat	4	<u>1.087.078</u>	<u>(941)</u>
Årets resultat		<u>17.636.934</u>	<u>21.668</u>
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til fremtidige uddelinger		20.543.381	25.393
Ekstraordinære uddelinger foretaget i regnskabsåret		0	15.000
Overført resultat		<u>(2.906.447)</u>	<u>(18.725)</u>
		<u>17.636.934</u>	<u>21.668</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		709.871.680	705.910
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>3.787.030</u>	<u>4.296</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>713.658.710</u>	<u>710.206</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>124.607.522</u>	<u>127.752</u>
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>124.607.522</u>	<u>127.752</u>
Anlægsaktiver		<u>838.266.232</u>	<u>837.958</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>301.420</u>	<u>369</u>
Varebeholdninger		<u>301.420</u>	<u>369</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.227.646	1.725
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		245.056	242
Andre tilgodehavender		1.495.496	1.598
Periodeafgrænsningsposter		<u>972.479</u>	<u>469</u>
Tilgodehavender		<u>3.940.677</u>	<u>4.034</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>56.789.442</u>	<u>61.882</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>56.789.442</u>	<u>61.882</u>
Likvide beholdninger		<u>9.377.685</u>	<u>8.350</u>
Omsætningsaktiver		<u>70.409.224</u>	<u>74.635</u>
Aktiver		<u>908.675.456</u>	<u>912.593</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.300.000	125.300
Reserve for opskrivninger		523.276.486	523.276
Henlagt til uddelinger		50.000.000	50.000
Overført overskud eller underskud		<u>107.519.226</u>	<u>110.089</u>
Egenkapital		<u>806.095.712</u>	<u>808.665</u>
Udskudt skat	7	<u>86.651.840</u>	<u>87.739</u>
Hensatte forpligtelser		<u>86.651.840</u>	<u>87.739</u>
Gæld til realkreditinstitutter		3.558.488	3.769
Anden gæld		<u>2.808.944</u>	<u>2.872</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>6.367.432</u>	<u>6.641</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	630.088	622
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.497.919	2.991
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	586
Anden gæld		5.432.465	5.331
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>18</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>9.560.472</u>	<u>9.548</u>
Gældsforpligtelser		<u>15.927.904</u>	<u>16.189</u>
Passiver		<u>908.675.456</u>	<u>912.593</u>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde	11		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Henlagt til uddelinger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.300.000	523.276.486	50.000.000	110.089.470
Ordinære uddelinger	0	0	(20.543.381)	0
Øvrige egenkapitalposterings	0	0	0	336.203
Årets resultat	0	0	20.543.381	(2.906.447)
Egenkapital ultimo	<u>125.300.000</u>	<u>523.276.486</u>	<u>50.000.000</u>	<u>107.519.226</u>
				I alt
				<u>kr.</u>
Egenkapital primo				808.665.956
Ordinære uddelinger				(20.543.381)
Øvrige egenkapitalposterings				336.203
Årets resultat				<u>17.636.934</u>
Egenkapital ultimo				<u>806.095.712</u>

Noter

	2017	2016
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	11.678.346	11.807
Pensioner	1.162.620	1.165
Andre omkostninger til social sikring	122.833	114
	12.963.799	13.086
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	26	26

	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Forpligtelser til at yde pension 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Forpligtelser til at yde pension 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.409.904	167.531	2.270.828	164.808
	2.409.904	167.531	2.270.828	164.808

	2017	2016
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.253.675	1.899
Dagsværdireguleringer	3.699.268	4.583
	4.952.943	6.482

	2017	2016
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	61.746	81
Renteomkostninger i øvrigt	336.044	286
Dagsværdireguleringer	2.023.901	3.593
	2.421.691	3.960

	2017	2016
	kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(1.087.078)	941
	(1.087.078)	941

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	108.375.933	10.331.578
Tilgange	4.690.864	245.343
Afgange	0	(253.885)
Kostpris ultimo	<u>113.066.797</u>	<u>10.323.036</u>
Opskrivninger primo	<u>607.164.664</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>607.164.664</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(9.631.073)	(6.035.919)
Årets afskrivninger	(728.708)	(740.972)
Tilbageførsel ved afgang	0	240.885
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(10.359.781)</u>	<u>(6.536.006)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>709.871.680</u>	<u>3.787.030</u>

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	130.000.000
Afgange	<u>(5.000.000)</u>
Kostpris ultimo	<u>125.000.000</u>
Nedskrivninger primo	(2.248.365)
Andel af årets resultat	3.650.930
Udbytte	(4.022.049)
Tilbageførsel ved afgange	<u>2.227.006</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>(392.478)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>124.607.522</u>

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Ejendomsselskabet Absalon A/S	Sorø	Aktie- selskab	100,0	124.607.522	3.679.175

Dattervirksomheden Esbern Snare A/S er endeligt likvideret i 2017.

	2017 kr.	2016 t.kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	85.484.618	85.656
Finansielle anlægsaktiver	593.199	414
Hensatte forpligtelser	<u>574.023</u>	<u>1.669</u>
	<u>86.651.840</u>	<u>87.739</u>

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	210.258	207	3.558.488	2.690.240
Anden gæld	<u>419.830</u>	<u>415</u>	<u>2.808.944</u>	<u>1.548.750</u>
	<u>630.088</u>	<u>622</u>	<u>6.367.432</u>	<u>4.238.990</u>

Lån optaget til fundatsmæssige formål (realkredit) vedrører delvis finansiering af nybyggeri omfattende nye alumnater og ny 6. længe på Store Plads i Sorø, stillet til rådighed for Sorø Akademis Skole.

9. Eventualforpligtelser

Stiftelsen har udlejet et areal over en længere årrække. Det påhviler Stiftelsen at sikre, at arealet retableres ved udlejningens ophør. Forpligtelsen til at sikre retablering af arealet vurderes ikke aktuel p.t. Til opfyldelse heraf er deponeret 300 t.kr. af lejer.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i en samvurderet del af Stiftelsens ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 431.575 t.kr.

11. Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde

Stiftelsen har i regnskabsåret, ud over ledelsesvederlag jf. note 1, haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Udlejning af areal, Ejendomsselskabet Absalon A/S	21 t.kr.
Leje af lokaler, Ejendomsselskabet Absalon A/S	4.956 t.kr.
Renteomkostning, Ejendomsselskabet Absalon A/S	54 t.kr.
Renteomkostning, Esbern Snare A/S	7 t.kr.
Mellemregning, tilgodehavende hos Ejendomsselskabet Absalon A/S	228 t.kr.

Renteomkostninger samt leje mellem nærtstående parter er sket på almindelige forretningsmæssige vilkår. Der er ikke stillet sikkerhed eller givet garantier for mellemværender på balancedagen. Der er ikke i regnskabsåret realiseret tab på tilgodehavender hos nærtstående parter eller foretaget nedskrivninger af tilgodehavender hos nærtstående parter til imødegåelse af sandsynlige tab.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget. Indregning af nettoomsætning i Stiftelsens hovedaktiviteter foretages således:

Skoven:	Årets fakturerede salg, inkl. lagerregulering
Grusgravning:	Årets fakturerede salg
Landbruget:	Årets modtagne forpagtningsafgift
Ejendomme:	Årets husleje
Kirkegårde:	Årets fakturerede salg af ydelser, årets periodiserede andel af vedligeholdelseaftalerne

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til drift og produktionspersonale.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af Stiftelsen, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til Stiftelsens hovedaktivitet som tilskud, erstatninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders 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 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 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.

Stiftelsen indgår i en teknisk sambeskatning med dattervirksomhederne Ejendomsselskabet Absalon A/S og Esbern Snare A/S, idet Stiftelsen medregner dattervirksomhedernes skattepligtige indkomst som en udde-
ling.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af aktuel offentlig ejendoms-
vurdering til brug for vurdering af dagsværdien. Det vurderes, at den aktuelle offentlige ejendoms-
vurdering giver et mere retvisende billede af Stiftelsens grunde og bygninger end ved anvendelse af de oprindelige
kostpriser, idet en række af Stiftelsens ejendomme er særegne.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag
af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Grunde og bygninger, med fradrag af grundværdier og skove	100 år
Driftsmidler og inventar	5-10 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til anslået salgspris med fradrag af skønnet avance, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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.