

## Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Fond

**Hammerum, Herning**

**CVR-nr. 11 99 40 32**

**Årsrapport for 2017  
(39. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på fondens regnskabsmøde

den 26/4. 2018



Dirigent

JØRGEN ZARTOV

**INDHOLD**

	<b>Side</b>
Ledelsespåtegning	3.
Den uafhængige revisors erklæringer	4-6.
Fondsoplysninger	7.
Ledelsesberetning	8-9.
Anvendt regnskabspraksis	11-14.
Hovedtal	16.
Resultatopgørelse	17.
Balance	18-19.
Egenkapitalopgørelse	20.
Pengestrømsopgørelse	21.
Noter	22-25.

**LEDELSESPÅTEGNING**

Bestyrelsen har dags dato aflagt behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for koncernen og moderfonden Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar 2017 – 31. december 2017.

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

Herning, den 26/4 2018

## Bestyrelse



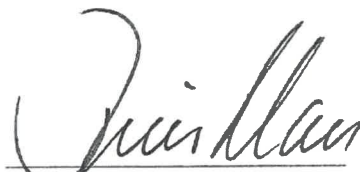
Anne Marie Mau  
formand



Lars Damgaard



Jørgen Zartov



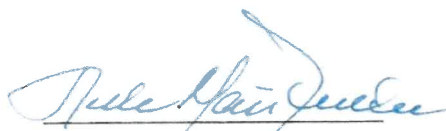
Anne Kathrine Mau Olsen



Christian Birk-Sørensen



Søren Thygesen



Helle Mau Jensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### Til bestyrelsen i Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Fond

#### Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

##### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som moderfonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af fondens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondens og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 og koncernregnskabet". Vi er uafhængige af fonden og 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 årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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

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 og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens og koncernens 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 og koncernregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens eller koncernens 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 koncernregnskabet 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 eller koncernen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet og koncernregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Herning, den 26/4 2018

**Blicher Revision & Rådgivning**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 78 33 78 18



Carsten Ottosen

statsaut. Revisor

MNE-nr. 26913

**FONDSOPLYSNINGER**

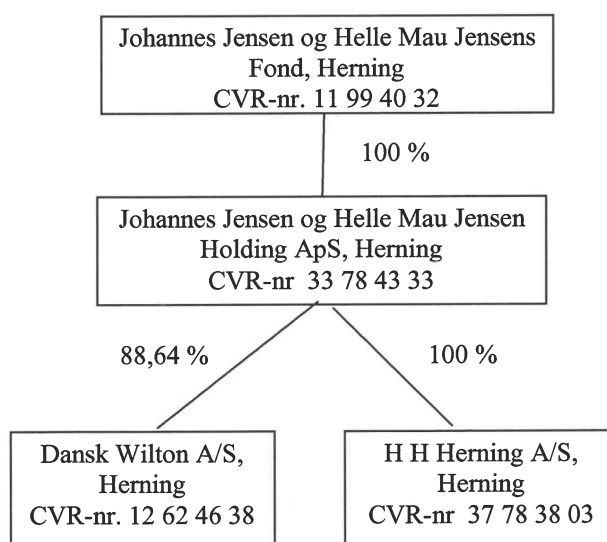
**FONDEN** Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Fond  
c/o Lindbjerg Bakkegaard  
Frølundvej 60  
Hammerum  
7400 Herning

CVR-nr.: 11 99 40 32  
Hjemsted: Herning  
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

**Bestyrelse** Anne Marie Mau, formand  
Lars Damgaard  
Jørgen Zartov  
Anne Kathrine Mau Olsen  
Christian Birk-Sørensen  
Søren Thygesen  
Helle Mau Jensen

**Revision** Blicher Revision & Rådgivning  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Østergade 48  
7400 Herning

Statsaut. revisor, Carsten Ottosen  
Revisor, Ole R. Callesen

**Koncernregnskab**

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Fondens væsentligste forretningsområde er investering i værdipapirer herunder kapitalandele i dattervirksomheden, Johannes Jensen og Helle Mau Jensen Holding ApS. Herudover udlejer fonden 2 udlejnings-ejendomme.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Fonden har afgivet et betinget tilsagn om donation på kr. 2.000.000. Fonden vurderer for indeværende, at forpligtelsen kan blive aktualiseret, og har hensat i tilknytning hertil.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er realiseret som forventet og anses for tilfredsstillende især pga. positiv indtjening i de tilknyttede virksomheder.

### Særlige risici

Koncernen vurderes ikke at have særlige risici.

### Eksternt miljø

Koncernen vurderes ikke at påvirke miljøet i særlig grad. Ligeledes anses eventuelle miljøforpligtelser for lave.

### Videnressourcer

Koncernens videnressourcer består i kompetente og erfarne medarbejdere.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udvikler løbende produkter og fremstillingsprocesser.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke fondens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer en fortsat positiv indtjening i de tilknyttede virksomheder samt et positivt afkast af værdipapirporteføljen i det kommende regnskabsår.

### Redegørelse for god fondsledelse

Fondens bestyrelse søger at lede fonden i overensstemmelse med ”Anbefalinger for god fondsledelse”, som er offentliggjort af Komiteen for God Fondsledelse i december 2014.

Bestyrelsen har udarbejdet forretningsordenen, som løbende/årligt revideres. Forretningsordenen indeholder beskrivelser af de opgaver, som påhviler bestyrelsen. Forretningsordenen beskriver endvidere bestyrelsens sammensætning og retningslinjer for uddeling af legater. Forretningsordenen er udarbejdet efter de anbefaler, som komiteen for god Fondsledelse har fastsat.

Det er bestyrelsens ønske at sikre, at fondens aktivitets- og uddelingsformål fremmes mest muligt, og at bestyrelsesmedlemmerne samt øvrige medarbejdere i den daglige drift varetager fondens formål og interesser. Bestyrelsen forvalter fonden i overensstemmelse med god skik for ledelse af erhvervsdrivende fonde, og der ønskes åbenhed og gennemsigtighed omkring bestyrelsens arbejde.

Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Fond har som ligeværdige formål at yde støtte, herunder udbetaling af ydelse til descendenter efter fondsstifterne, at yde støtte til almennyttige formål, og at yde støtte til uddannelse og forskning. Fondens bestyrelse har på grundlag af fondens fundats fastlagt en uddelingspolitik vedrørende descendenter. Bestyrelsen vurderer på grundlag af indkomne ansøgninger nøje uddelinger til almennyttige formål og uddannelse og forskning. Der er ikke udarbejdet en egentlig uddelingspolitik vedrørende de to sidstnævnte, idet uddelinger sker på grundlag af konkrete vurde-



ringer af ansøgninger. Årets foretagne uddelinger er specificeret på hovedkategorier i note 9.

Bestyrelsen har forholdt sig til de 16 anbefalinger for god Fondsledelse og har i denne forbindelse følgende kommentarer til anbefalingerne:

Anbefaling 1.1	Fonden følger anbefalingen
Anbefaling 2.1.1	Fonden følger anbefalingen
Anbefaling 2.2.1	Fonden følger anbefalingen
Anbefaling 2.2.2	Fonden følger anbefalingen
Anbefaling 2.3.1	Fonden følger anbefalingen
Anbefaling 2.3.2	Fonden følger anbefalingen
Anbefaling 2.3.3	Fonden følger anbefalingen
Anbefaling 2.3.4	<p>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 specifikke oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer.</p> <p>Anbefalinger følges ikke til fulde, da Fondens bestyrelse er af den opfattelse, at oplysninger på det specifikationsniveau, som er fastlagt i årsregnskabsloven, i tilstrækkeligt omfang imødekommer offentlighedens behov for indsigt i fondens forhold.</p>
Anbefaling 2.3.5	Fonden følger anbefalingen
Anbefaling 2.4.1	Fonden følger anbefalingen
Anbefaling 2.5.1	<p>Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.</p> <p>Fonden følger ikke anbefalingen. Fonden følger udpegnings- henholdsvis genudpegningsforskrifterne i fundatsen, som er udtryk for stifternes ønsker og vilje, og som ikke muliggøre en udpegningsperiode på mellem to og fire år. Fonden lægger vægt på fornyelse, men samtidig tillige på kontinuitet i fondens ledelse.</p>
Anbefaling 2.5.2	<p>Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.</p> <p>Fonden følger til dels anbefalingen, da der i fundatsen er indsat en aldersgrænse på 70 år, som dog kan fraviges i visse tilfælde.</p>
Anbefaling 2.6.1	Fonden følger anbefalingen
Anbefaling 2.6.2	Fonden følger anbefalingen
Anbefaling 3.1.1	Fonden følger anbefalingen

## Anbefaling 3.1.2

Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysninger 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 følger ikke anbefalingen. Vederlag til fondens bestyrelse og eventuelle direktion oplyses i overensstemmelse med gældende regnskabslovgivning mv. samlet på ledelsesorgan niveau i årsrapporten for fonden. Fondens bestyrelse er af den opfattelse, at oplysninger på det specifikationsniveau, som er fastlagt i regnskabslovgivningen, i tilstrækkeligt omfang imødekommer offentlighedens rimelige krav på indsigt i fondens forhold.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for 2017 der omfatter såvel koncernen som moderfonden Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Fond er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C-virksomheder.

Fonden er omfattet af lovens regler for regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år og aflægges i danske kroner.

#### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter moderfonden Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Fond og dattervirksomheder, hvori fonden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse jf. koncernoversigten. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

#### **Minoritetsinteresser i koncernregnskabet**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og i særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## RESULTATOPGØRELSEN

#### **Nettoomsætning (indgår i bruttofortjeneste)**

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget

#### **Bruttofortjeneste**

Koncernen anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens §32, hvorefter selskabets omsætning ikke oplyses. Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

#### **Distributionsomkostninger**

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger.

#### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontorholdsomkostninger, revision, juridisk assistance, afskrivninger mv.

**Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt gæld og transaktioner i fremmed valuta.

**Skat af årets resultat**

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

**BALANCEN****Materielle og immaterielle anlægsaktiver**

Materielle og immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Bygninger	40 - 50 år	restværdi kr. 30.589.000
Tekniske anlæg og maskiner	5-10 år	restværdi kr. 0
Driftsmateriel og inventar	5-10 år	restværdi kr. 0
Edb-software	5 år	restværdi kr. 0

Småaktiver og aktiver med kort levetid indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

**Finansielle anlægsaktiver**

I moderfondens regnskab indregnes kapitalandele i dattervirksomhed efter den indre værdis metode og i koncernregnskabet indregnes kapitalandele i associeret virksomhed efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat medregnes i resultatopgørelsen. I balancen medregnes den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderfondens henholdsvis koncernens regnskabspraksis. Valutakursreguleringer af kapitalandele indregnes direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill

Øvrige værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Garner samt pålægningsmaterialer mv. er optaget til indkøbspriser eller nettorealiseringspriser, hvor disse er lavere, mens kurante garner er optaget til vurderingsprisen.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede færdigvarer omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer samt direkte og indirekte produktionsomkostninger. Tæpperester er indregnet til vurderet nettorealisationsværdi.

#### **Tilgodehavender**

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

#### **Værdipapirer**

Værdipapirer opført som omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

#### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når moderfonden og koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Garantiforpligtelser indregnes og måles til nominel værdi på grundlag af tidligere års erfaringer.

#### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

#### **Gældsforpligtelser**

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

#### **Omregning af fremmed valuta**

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

Værdipapirer i fremmed valuta måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på købsdagen eller ultimo forrige år indregnes i resultatopgørelsen under regulering af værdipapirer til dagsværdi.

#### **Pengestrømsopgørelse**

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

#### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

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 investeringsaktivitet**

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

**Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.



**HOVEDTAL FOR KONCERNEN I KR. 1000**

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttofortjeneste .....	17.161	15.147	20.955	24.322	25.516
Finansielle poster, netto .....	16.104	21.222	18.279	17.113	21.158
Resultat af ordinær drift .....	20.507	21.479	23.411	25.250	28.254
Årets resultat .....	18.704	21.430	21.873	23.236	26.439
<b>Balance</b>					
Egenkapital .....	202.182	218.303	237.775	254.471	275.182
Balancesum .....	227.719	246.153	262.300	304.548	318.483
Investering i materielle anlægsaktiver .....	3.972	6.965	5.961	23.445	23.083
<b>Medarbejdere</b>					
Gennemsnitligt antal ansatte .....	48	55	55	57	83
<b>Nøgletal i %*)</b>					
Soliditetsgrad .....	88,8%	88,7%	90,7%	83,6%	86,4%
Forrentning af egenkapital .....	10,6%	10,2%	9,6%	9,4%	10,0%

\*) Nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad: Egenkapital ultimo x100/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital: (årets resultat x 100/gennemsnitlig egenkapital)



## RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Note	Koncern	2016 Kr. 1000	Moder- fond	2016 Kr. 1000
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	25.516.150	24.322	1.024.136	955
Distributionsomkostninger .....	6.862.000	6.749	0	47
Administrationsomkostninger .....	11.558.120	9.436	1.554.236	956
	18.420.120	16.185	1.554.236	1.003
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	7.096.030	8.137	-530.100	-48
Resultatandele fra associerede virksomhed .....	13.863.238	13.374	0	0
Resultatandele fra dattervirksomheder .....	0	0	18.736.582	18.954
Renter fra tilknyttet virksomhed .....	0	0	-424	43
2. Finansielle indtægter i øvrigt .....	7.421.089	4.079	7.838.030	3.940
2. Finansielle omkostninger .....	-126.647	-340	-121.428	-136
	21.157.680	17.113	26.452.760	22.801
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....	28.253.710	25.250	25.922.660	22.753
3. Skat af årets resultat .....	1.814.383	2.014	219.697	235
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	26.439.327	23.236	25.702.963	22.518

## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017

Note	Koncern	2016 Kr. 1000	Moder- fond	2016 Kr. 1000
<b>AKTIVER</b>				
<b>Anlægsaktiver</b>				
4.	Immaterielle anlægsaktiver:			
	Edb-software .....	454.000	0	0
		454.000	0	0
5.	Materielle anlægsaktiver:			
	Grunde og bygninger .....	45.642.261	19.804.729	19.980
*	Tekniske anlæg og maskiner .....	23.374.000	0	0
*	Driftsmateriel og inventar .....	2.584.601	0	0
	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver .....	0	0	0
		71.600.862	19.804.729	19.980
	Finansielle anlægsaktiver:			
6.	Kapitalandele i dattervirksomhed .....	0	123.812.020	106.743
7.	Kapitalandele i associeret virksomhed .....	61.232.722	0	0
	Øvrige værdipapirer .....	136.230.429	126.862.381	128.544
		197.463.151	250.674.401	235.287
	Anlægsaktiver i alt .....	269.518.013	270.479.130	255.267
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Varebeholdninger:				
	Råvarer og hjælpematerialer .....	6.652.000	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer .....	8.548.000	0	0
		15.200.000	0	0
Tilgodehavender:				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	26.350.420	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed .....	0	0	601
	Tilgodehavende skat .....	566.127	7.655	27
	Andre tilgodehavender .....	2.296.620	243.894	261
8.	Periodeafgrænsningsposter .....	293.050	79.050	248
		29.506.217	330.599	1.137
	Værdipapirer .....	314.000	0	0
	Likvide beholdninger .....	3.945.266	3.479.252	894
	Omsætningsaktiver i alt .....	48.965.483	3.809.851	2.031
	<b>AKTIVER I ALT</b> .....	<b>318.483.496</b>	<b>274.288.981</b>	<b>257.298</b>

Note	Koncern	2016 Kr. 1000	Moder- fond	2016 Kr. 1000
<b>PASSIVER</b>				
9.	<b>Egenkapital</b>			
	Grundkapital .....	50.000.000	50.000.000	50.000
	Reserver .....	44.679.907	107.259.205	90.191
	Rådighedskapital .....	165.416.072	102.836.774	103.929
	Foreslået uddelingsramme .....	10.000.000	10.000.000	6.000
	Egenkapital før minoritetsinteressers andel .....	270.095.979	270.095.979	250.120
	Minoritetsinteressers andel .....	5.086.364	0	0
		275.182.343	270.095.979	250.120
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Garantiforpligtelser .....	616.000	0	0
10.	Udskudt skat .....	1.424.000	280.000	208
11.	Andre hensættelser .....	2.000.000	2.000.000	2.000
		4.040.000	2.280.000	2.208
<b>Gældsforpligtelser</b>				
12.	Langfristede gældsforpligtelser:			
	Bankgæld .....	10.612.443	0	0
	Depositum .....	261.958	0	0
		10.874.401	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser:			
	Gæld til pengeinstitut .....	231.000	0	1.140
	Modtagne forudbetalinger fra kunder .....	665.000	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	16.341.406	395.568	449
	Fonds- og selskabsskat .....	0	0	0
	Anden gæld .....	11.125.992	1.517.434	3.381
	Periodeafgrænsningsposter .....	23.354	0	0
		28.386.752	1.913.002	4.970
	Gældsforpligtelser i alt .....	39.261.153	1.913.002	4.970
<b>PASSIVER I ALT</b> .....				
		318.483.496	274.288.981	257.298
13.	Pantsætninger og sikkerhedsstillelse			
14.	Eventualforpligtelser mv.			
15.	Nærtstående parter			

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Koncern	2016 Kr. 1000	Moder- fond	2016 Kr. 1000
<b>Grundkapital:</b>				
Saldo pr. 1. januar .....	50.000.000	50.000	50.000.000	50.000
Kapitaludvidelse, overført fra rådighedskapital .....	0	0	0	0
	50.000.000	50.000	50.000.000	50.000
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode:</b>				
Saldo pr. 1. januar .....	46.019.003	40.880	90.190.541	73.389
Valutakursregulering kapitalandele .....	-1.667.918	-2.153	-1.667.918	-2.153
Overført fra resultatdisponeringen .....	328.822	7.292	18.736.582	18.955
	44.679.907	46.019	107.259.205	90.191
<b>Rådighedskapital</b>				
Overført fra resultatdisponeringen .....	165.416.072	148.101	102.836.774	103.929
Overført til grundkapital ved kapitaludvidelse .....	0	0	0	0
	165.416.072	148.101	102.836.774	103.929
<b>Foreslået uddelingsramme</b>				
Saldo pr. 1. januar .....	6.000.000	5.809	6.000.000	5.809
Foretagne uddelinger i året .....	-4.058.810	-3.252	-4.058.810	-3.252
Foreslået for året jf. resultatdisponeringen .....	8.058.810	3.443	8.058.810	3.443
	10.000.000	6.000	10.000.000	6.000
<b>Egenkapital før minoritetsinteressers andel .....</b>				
	270.095.979	250.120	270.095.979	250.120
<b>Minoritetsinteressers andel af egenkapital:</b>				
Saldo pr. 1. januar .....	4.350.000	4.769		
Udloddet udbytte til minoritetsinteressers .....	0	-1.136		
Overført fra resultatdisponeringen .....	736.364	718		
	5.086.364	4.351	0	0
Minoritetsinteressers andel .....				
	275.182.343	254.471	270.095.979	250.120
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>				
Årets resultat .....	26.439.327	23.236	25.702.963	22.518
Overført rådighedskapital fra tidligere år .....	148.100.741	136.318	103.929.203	103.808
	174.540.068	159.554	129.632.166	126.326
Foreslået henlagt til uddelingsramme for 2017 .....	8.058.810	3.443	8.058.810	3.443
Henlæggelse efter indre værdis metode .....	328.822	7.292	18.736.582	18.954
Overført overskud til næste år .....	165.416.072	148.101	102.836.774	103.929
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheds resultat .....	736.364	718	0	0
	174.540.068	159.554	129.632.166	126.326

Fondens grundkapital er i 2013 forhøjet med kr. 45.742.762.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN FOR ÅRET 2017

		2016 Kr. 1000
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Driftsresultat .....	7.096.030	8.137
Afskrivninger .....	4.172.196	4.447
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver .....	-266.000	-148
Ændring i driftskapital .....	-11.502.911	3.686
Pengestrømme fra drift før finansiering .....	-500.685	16.122
Renteindbetalinger mv. ....	3.433.915	3.705
Renteudbetalinger mv. ....	-126.647	-311
Pengestrømme fra ordinær drift .....	2.806.583	19.516
Betalt selskabs- og fondsskat .....	-1.862.455	-2.096
	944.128	17.420
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Køb af immaterielle anlægsaktiver .....	-3.000	-607
Køb af materielle anlægsaktiver .....	-23.079.568	-22.838
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver sidste år indregnet i årets tilgang .....	3.201.000	-3.201
Salg af materielle anlægsaktiver .....	591.000	195
Nettoinvestering i værdipapirer .....	-3.699.775	-5.588
Modtaget udbytte fra associeret virksomhed .....	13.534.416	6.082
	-9.455.927	-25.957
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Afdrag på anlægslån i pengeinstitut .....	-2.077.534	12.690
Nedbringelse af driftskreditter i datterselskaber .....	-992.301	1.137
Udbytte udbetalt til mioritetsaktionærer i datterselskab .....	0	-1.136
	-3.069.835	12.691
<b>Foretagne uddelinger til vedtægtsmæssige formål.....</b>	<b>-4.058.810</b>	<b>-3.252</b>
Ændring i likviditet .....	-15.640.444	902
Likvide midler pr. 1. januar .....	19.585.710	18.683
Likvide midler pr. 31. december .....	3.945.266	19.585

## NOTER

Note	Koncern	2016 Kr. 1000	Moder- fond	2016 Kr. 1000
<b>1. PERSONALEOMKOSTNINGER</b>				
Gager og lønninger .....	30.429.000	21.976	0	0
Vederlag til bestyrelse og direktion .....	2.190.000	1.996	245.000	245
Pensioner .....	2.451.000	1.890	0	0
Andre omkostninger til social sikring .....	353.000	277	0	0
	35.423.000	26.139	245.000	245
Antal personer beskæftiget i gennemsnit .....	83	57	0	0
<b>2. FINANSIERING</b>				
Finansielle indtægter:				
Kursregulering af finansielle anlægsaktiver .....	3.987.174	374	4.597.711	374
Valutakursgevinst .....	0	0	0	0
Andre finansielle indtægter .....	3.433.915	3.705	3.240.319	3.566
	7.421.089	4.079	7.838.030	3.940
Finansielle omkostninger:				
Valutakurstab .....	0	0	0	0
Kursregulering af finansielle anlægsaktiver .....	0	29	0	29
Valutakurstab .....	-124.336	96		0
Renter m.v. af selskabsskat .....	-648	3	188	1
Andre finansielle omkostninger .....	251.631	212	121.240	106
	126.647	340	121.428	136
	7.294.442	3.739	7.716.602	3.804
<b>3. SKAT AF ÅRETS RESULTAT</b>				
Selskabsskat af årets resultat .....	886.383	2.002	147.697	162
Regulering af udskudt skat .....	928.000	12	72.000	73
	1.814.383	2.014	219.697	235
<b>4. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (koncern)</b>				
	Edb-software	Goodwill	I alt	
Kostpris:				
Saldo pr. 1. januar .....	3.930.000	3.500.000	7.430.000	
Tilgang .....	3.000	0	3.000	
	3.933.000	3.500.000	7.433.000	7.430
Af- og nedskrivninger:				
Saldo pr. 1. januar .....	2.705.000	3.500.000	6.205.000	
Årets afskrivninger .....	774.000	0	774.000	
	3.479.000	3.500.000	6.979.000	6.205
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december .....	454.000	0	454.000	1.225

Note					2016 Kr. 1000
<b>5.</b>	<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (koncern)</b>				
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Driftsmateriel og inventar	I alt	
Kostpris:					
Saldo pr. 1. januar .....	50.029.683	49.193.000	5.095.000	104.317.683	
Tilgang .....	2.885.348	17.831.000	2.363.220	23.079.568	
Afgang .....	0	-587.000	-1.580.619	-2.167.619	
	52.915.031	66.437.000	5.877.601	125.229.632	104.318
Af- og nedskrivninger:					
Saldo pr. 1. januar .....	6.678.574	41.475.000	3.917.000	52.070.574	
Årets afskrivning .....	594.196	2.175.000	629.000	3.398.196	
Afskrivninger på afhændede aktiver .....	0	-587.000	-1.253.000	-1.840.000	
	7.272.770	43.063.000	3.293.000	53.628.770	52.071
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december .....	45.642.261	23.374.000	2.584.601	71.600.862	52.247
Den samlede offentlige ejendomsværdi for 2017 udgør kr. 42.300.000.					
<b>6.</b>	<b>KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHED (moderfond)</b>				
Kostpris:					
Saldo pr. 1. januar .....				16.552.815	16.553
				16.552.815	16.553
Reguleringer:					
Saldo pr. 1. januar .....				90.190.541	73.389
Resultat af kapitalandele i datterselskab .....				18.736.582	18.954
Valutakursregulering af kapitalandele .....				-1.667.918	-2.153
				107.259.205	90.190
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december .....				123.812.020	106.743
				<u>Ejerandel</u>	
Johannes Jensen og Helle Mau Jensen Holding ApS, Herning				<u>100,0%</u>	

Note	Koncern	2016 Kr. 1000		
<b>7. KAPITALANDELE I ASSOCIERET VIRKSOMHED (koncern)</b>				
Kostpris:				
Saldo pr. 1. januar .....	16.552.815	16.553		
Reguleringer:				
Saldo pr. 1. januar .....	46.019.003	40.880		
Årets resultatandele .....	13.863.238	13.373		
Kapitalregulering i året .....	-1.667.918	-2.153		
Modtaget udbytte .....	-13.534.416	-6.081		
	44.679.907	46.019		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december .....	61.232.722	62.572		
Kapitalandele i associeret virksomhed specificeres således:				
	<u>Ejerandel</u>			
din-X Holding AB, Helsingborg, Sverige .....	50%			
<b>8. PERIODEAFGRÆNSNINGER (koncern)</b>				
Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender tkr. 293 (2016 tkr. 628) omfatter i det væsentligste betalte abonnementer, rejseomkostninger og kursusgebyr vedrørende efterfølgende år.				
<b>9. EGENKAPITAL</b>				
Moderfondens grundkapital udgør kr. 50.000.000.				
*Årets fortagne uddelinger specificeres i hovedkategorier således:				
Uddelinger til opfyldelse af familieformål .....		1.291.302		
Uddelinger til opfyldelse af almennyttige formål .....		2.525.509		
Uddelinger til opfyldelse af uddannelses- og forskningsformål .....		241.999		
		4.058.810		
<b>10. UDSKUDT SKAT</b>				
	Koncern	2016 Kr. 1000	Moder- fond	2016 Kr. 1000
Saldo pr. 1. januar .....	496.000	484	208.000	135
Årets regulering i resultatopgørelsen .....	928.000	12	72.000	73
Årets regulering på egenkapitalkontoen .....	0	0	0	0
	1.424.000	496	280.000	208
Udskudt skat i moderfonden og koncernen kan henføres til forskelle imellem skattemæssige og regnskabsmæssige afskrivninger på materielle anlægsaktiver, skattemæssige nedskrivninger på varelagere, modtagne forudbetalinger og regnskabsmæssige hensatte forpligtelser.				
<b>11. HENSÆTTELSER</b>				
Fonden har afgivet betinget tilsagn om donation på kr. 2.000.000.				
Fonden vurderer for indeværende, at forpligtelsen kan blive aktuel.				
Aktualiseringen vil afhænge af debtors fremtidige økonomiske udvikling eller alternativt værdien af debtors aktiver.				



**12. LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE**

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder kr. 10.612.443 efter 5 år.  
Ingen del af de langfristede gældsforpligtelser forfalder indenfor 1 år.

**13. \* PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSE**

Til sikkerhed for datterselskabs lån i pengeinstitut er deponeret ejerpantebrev i ejendom på kr. 15.750.000. Den pantsikrede gæld udgør kr. 10.612.443 og den regnskabsmæssige værdi af pantet kr. 23.883.532.

**14. EVENTUALFORPLIGTELSE MV.**

Koncernens datterselskaber Dansk Wilton A/S, Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Holding ApS og H H Herning A/S er sambeskattede og hæfter derfor solidarisk for betaling af selskabskat samt kildeskat på udbytter og renter mv.

Skattemæssigt hensættes der kr. 10.414.000 til uddelinger i efterfølgende år. Såfremt uddelingerne ikke foretages, påhviler der fonden en skatteforpligtelse på kr. ca. kr. 2.290.000.

Et af datterselskaberne har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel for perioden 2017-2019 med samlede leasingforpligtelser på kr. 238.000.

Kautions-, pensions- og garantiforpligtelser oplyses at andrage kr. 0.

**15. NÆRTSTÅENDE PARTER**

Fondens nærtstående parter er de tilknyttede virksomheder Johannes Jensen og Helle Mau Jensen Holding ApS, Dansk Wilton A/S og H H Herning A/S samt fondens bestyrelsesmedlemmer.

Fondens ejendom, Højskolevej 3, Herning udlejes til Dansk Wilton A/S på markedsmæssige vilkår.

Der er udbetalt bestyrelseshonorar til hvert af fondens bestyrelsesmedlemmer på kr. 35.000.

Herudover har fonden betalt kr. 118.125 for bogføringsmæssig og administrativ assistance samt kr. 74.200 til pedalarbejde vedrørende fondens ejendomme udført af Helle Mau Jensens personlige virksomhed. Honoreringen er sket på markedsmæssige vilkår.