

Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Fond

Hammerum, Herning

CVR-nr. 11 99 40 32

Årsrapport for 2018
(40. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på fondens regnskabsmøde

den 4/5 2019



Dirigent

SØREN THYGESSEN

INDHOLD

	Side
Ledelsespåtegning	3.
Den uafhængige revisors erklæringer	4-6.
Fondsoplysninger	7.
Ledelsesberetning	8-10.
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 2018 for koncernen og moderfonden Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 31. december 2018.

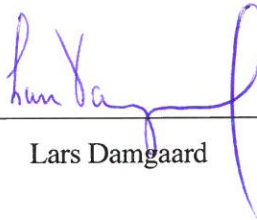
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Herning, den 4/5 2019

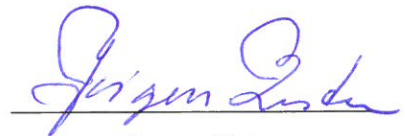
Bestyrelse



Anne Marie Mau
formand



Lars Damgaard



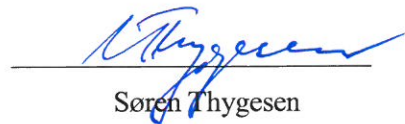
Jørgen Zartov



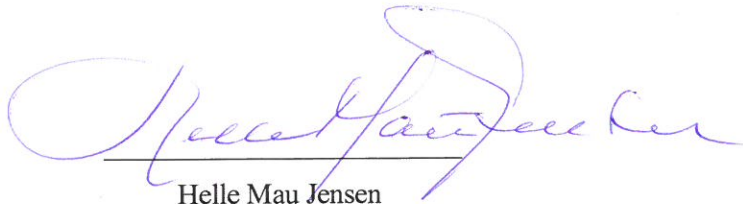
Anne Kathrine Mau Olsen



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 2018, 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 2018 samt af resultatet af fondens og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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.

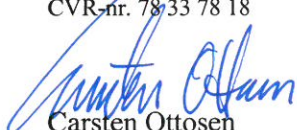
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 4/5 2019

Blicher Revision & Rådgivning

Statsaut. Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 78 33 78 18



Carsten Ottosen

statsaut. Revisor

MNE-nr. 26913

FONDSOPLYSNINGER

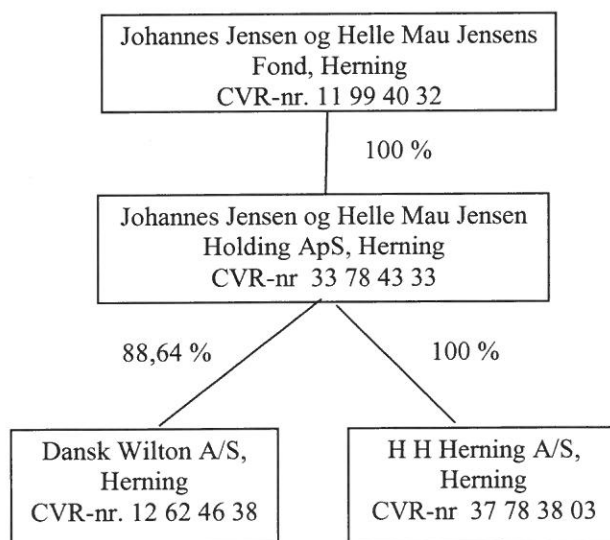
FONDEN Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Fond
c/o Lindbjerg Bakkegaard
Frølundvej 60
Hammerum
7400 Herning

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 i det væsentligste realiseret som forventet og anses for tilfredsstillende især pga. positiv indtjening i de tilknyttede virksomheder. Dog har værdipapireernes afkast i året været negativt.

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 anbefalinger, 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 6. Af fondens uddelingsramme, som pr. 31/12 2018 udgør kr. 14.400.000, er kr. 10.000.000 påtænkt løbende uddelt til renovering af den fredede bygning ”Herning Højskole”.

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 2018 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 og andre driftsomkostninger.

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. 31.487.000
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 varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer samt direkte og indirekte produktionsomkostninger. Tæpperester er indregnet til vurderet nettorealiseringsværdi.

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 gældsmetode 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

	2014	2015	2016	2017	2018
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	15.147	20.955	24.322	25.516	35.119
Finansielle poster, netto	21.222	18.279	17.113	21.157	7.242
Resultat af ordinær drift	21.479	23.411	25.250	28.253	21.819
Årets resultat	21.430	21.873	23.236	26.439	19.850
Balance					
Egenkapital	218.303	237.775	254.471	275.182	288.205
Balancesum	246.153	262.300	304.548	318.483	319.374
Investering i materielle anlægsaktiver	6.965	5.961	23.445	23.083	19.316
Medarbejdere					
Gennemsnitligt antal ansatte	55	55	57	83	87
Nøgletal i %*)					
Soliditetsgrad	88,7%	90,7%	83,6%	86,4%	90,2%
Forrentning af egenkapital	10,2%	9,6%	9,4%	10,0%	7,0%

*) 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 2018

Note	Koncern	2017 Kr. 1000	Moder- fond	2017 Kr. 1000	
	BRUTTOFORTJENESTE	35.118.761	25.516	974.843	1.024
	Distributionsomkostninger	7.299.000	6.862	0	0
	Administrationsomkostninger	13.243.567	11.558	1.348.530	1.554
		20.542.567	18.420	1.348.530	1.554
	DRIFTSRESULTAT	14.576.194	7.096	-373.687	-530
	Resultatandele fra associerede virksomhed	12.902.394	13.863	0	0
	Resultatandele fra dattervirksomheder	0	0	20.978.713	18.737
	Renter fra tilknyttet virksomhed	0	0	-74.294	-1
2.	Finansielle indtægter i øvrigt	4.170.002	7.545	3.854.619	7.838
2.	Finansielle omkostninger	-9.829.964	-251	-6.625.745	-121
		7.242.432	21.157	18.133.293	26.453
	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	21.818.626	28.253	17.759.606	25.923
3.	Skat af årets resultat	1.968.326	1.814	-705.694	220
4.	ÅRETS RESULTAT	19.850.300	26.439	18.465.300	25.703

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018

Note	Koncern	2017 Kr. 1000	Moder- fond	2017 Kr. 1000
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
5.	Immaterielle anlægsaktiver:			
	Edb-software	292.000	454	0
6.	Materielle anlægsaktiver:			
	Grunde og bygninger	61.389.461	45.642	34.817.968
	* Tekniske anlæg og maskiner	22.352.000	23.374	0
	* Driftsmateriel og inventar	2.420.173	2.585	0
		86.161.634	71.601	34.817.968
	Finansielle anlægsaktiver:			
7.	Kapitalandele i dattervirksomhed	0	0	122.577.398
8.	Kapitalandele i associeret virksomhed	42.457.781	61.233	0
	Øvrige værdipapirer	139.763.373	136.230	122.741.512
		182.221.154	197.463	245.318.910
	Anlægsaktiver i alt	268.674.788	269.518	280.136.878
Omsætningsaktiver				
Varebeholdninger:				
	Råvarer og hjælpematerialer	3.663.000	3.914	0
	Varer under fremstilling	1.918.000	2.739	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	4.111.000	8.547	0
		9.692.000	15.200	0
Tilgodehavender:				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.698.499	26.350	0
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	0	0	4.073.221
	Tilgodehavende skat	0	566	524
	Udskudt skatteaktiv	0	0	590.000
	Andre tilgodehavender	3.901.474	2.297	681.562
9.	Periodeafgrænsningsposter	310.000	293	0
		35.909.973	29.506	5.345.307
	Værdipapirer	0	314	0
	Likvide beholdninger	5.097.052	3.945	1.474.757
	Omsætningsaktiver i alt	50.699.025	48.965	6.820.064
	AKTIVER I ALT	319.373.813	318.483	286.956.942

Note	Koncern	2017 Kr. 1000	Moder- fond	2017 Kr. 1000	
	PASSIVER				
10.	Egenkapital				
	Grundkapital	50.000.000	50.000	50.000.000	50.000
	Reserver	25.904.966	44.680	106.024.583	107.259
	Rådighedskapital	192.564.107	165.416	112.444.490	102.837
	Foreslået uddelingsramme	14.400.000	10.000	14.400.000	10.000
	Egenkapital før minoritetsinteressers andel	282.869.073	270.096	282.869.073	270.096
	Minoritetsinteressers andel	5.336.000	5.086	0	0
		288.205.073	275.182	282.869.073	270.096
	Hensatte forpligtelser				
	Garantiforpligtelser	980.000	616	0	0
11.	Udskudt skat	765.000	1.424	0	280
12.	Andre hensættelser	2.000.000	2.000	2.000.000	2.000
		3.745.000	4.040	2.000.000	2.280
	Gældsforpligtelser				
13.	Langfristede gældsforpligtelser:				
	Bankgæld	0	10.612	0	0
	Depositum	301.008	262	0	0
		301.008	10.874	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser:				
	Gæld til pengeinstitut	140.000	231	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	230.000	665	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.120.936	16.342	875.349	396
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	152
	Fonds- og selskabsskat	222.333	0	0	0
	Anden gæld	11.357.242	11.126	1.212.520	1.365
	Periodeafgrænsningsposter	52.221	23	0	0
		27.122.732	28.387	2.087.869	1.913
	Gældsforpligtelser i alt	27.423.740	39.261	2.087.869	1.913
	PASSIVER I ALT				
		319.373.813	318.483	286.956.942	274.289
13.	Pantsætninger og sikkerhedsstillelse				
14.	Eventualforpligtelser mv.				
15.	Nærtstående parter				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncern	2017 Kr. 1000	Moder- fond	2017 Kr. 1000
Grundkapital:				
Saldo pr. 1. januar	50.000.000	50.000	50.000.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode:				
Saldo pr. 1. januar	44.679.907	46.019	107.259.205	90.191
Valutakursregulering kapitalandele	-2.213.335	-1.668	-2.213.335	-1.668
Overført fra resultatdisponeringen	-16.561.606	329	978.713	18.736
	25.904.966	44.680	106.024.583	107.259
Rådighedskapital				
Overført fra resultatdisponeringen	192.564.107	165.416	112.444.490	102.837
Foreslået uddelingsramme				
Saldo pr. 1. januar	10.000.000	6.000	10.000.000	6.000
Foretagne uddelinger i året	-3.478.871	-4.059	-3.478.871	-4.059
Foreslået for året jf. resultatdisponeringen	7.878.871	8.059	7.878.871	8.059
	14.400.000	10.000	14.400.000	10.000
Egenkapital før minoritetsinteressers andel	282.869.073	270.096	282.869.073	270.096
Minoritetsinteressers andel af egenkapital:				
Saldo pr. 1. januar	5.086.364	4.350		
Udloddet udbytte til minoritetsinteressere	-1.135.364	0		
Overført fra resultatdisponeringen	1.385.000	736		
	5.336.000	5.086	0	0
Minoritetsinteressers andel	5.336.000	5.086	0	0
	288.205.073	275.182	282.869.073	270.096

Fondens grundkapital er i 2013 forhøjet med kr. 45.742.762.

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN FOR ÅRET 2018

		2017 Kr. 1000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Driftsresultat	14.576.194	7.096
Afskrivninger	5.048.006	4.172
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	0	-266
Ændring i driftskapital	-2.454.186	-11.503
Pengestrømme fra drift før finansiering	17.170.014	-501
Renteindbetalinger mv.	4.170.002	3.558
Renteudbetalinger mv.	-885.878	-251
Pengestrømme fra ordinær drift	20.454.138	2.806
Betalt selskabs- og fondsskat	-1.838.866	-1.862
	18.615.272	944
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-131.000	-3
Køb af materielle anlægsaktiver	-19.315.778	-23.079
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver sidste år indregnet i årets tilgang	0	3.201
Salg af materielle anlægsaktiver	0	591
Nettoinvestering i værdipapirer	-12.163.030	-3.700
Modtaget udbytte fra associeret virksomhed	29.464.000	13.534
	-2.145.808	-9.456
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Afdrag på anlægslån i pengeinstitut	-10.612.443	-2.078
Nedbringelse af driftskreditter i datterselskaber	-91.000	-992
Udbytte udbetalt til minoritetsaktionærer i datterselskab	-1.135.364	0
	-11.838.807	-3.070
Foretagne uddelinger til vedtægtsmæssige formål	-3.478.871	-4.059
Ændring i likviditet	1.151.786	-15.641
Likvide midler pr. 1. januar	3.945.266	19.586
Likvide midler pr. 31. december	5.097.052	3.945

NOTER

Note	Koncern	2017 Kr. 1000	Moder- fond	2017 Kr. 1000
1. PERSONALEOMKOSTNINGER				
Gager og lønninger	35.635.542	30.429	0	0
Vederlag til bestyrelse og direktion	3.591.913	2.190	350.000	245
Pensioner	2.730.560	2.451	0	0
Andre omkostninger til social sikring	571.202	353	0	0
	42.529.217	35.423	350.000	245
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	87	83	0	0
2. FINANSIERING				
Finansielle indtægter:				
Kursregulering af finansielle anlægsaktiver	0	3.987	0	4.598
Valutakursgevinst	4.000	124	0	0
Andre finansielle indtægter	4.166.002	3.434	3.854.619	3.240
	4.170.002	7.545	3.854.619	7.838
Finansielle omkostninger:				
Valutakurstab	636.415	0	0	0
Kursregulering af finansielle anlægsaktiver	8.944.086	0	6.561.999	0
Renter m.v. af selskabsskat	58	-1	3	0
Andre finansielle omkostninger	249.405	252	63.743	121
	9.829.964	251	6.625.745	121
	-5.659.962	7.294	-2.771.126	7.717
3. SKAT AF ÅRETS RESULTAT				
Selskabsskat af årets resultat	2.627.326	886	164.306	148
Regulering af udskudt skat	-659.000	928	-870.000	72
	1.968.326	1.814	-705.694	220
4. FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING				
Årets resultat	19.850.300	26.439	18.465.300	25.703
Overført rådighedskapital fra tidligere år	165.416.072	148.101	102.836.774	103.929
	185.266.372	174.540	121.302.074	129.632
Foreslået henlagt til uddelingsramme for 2018	7.878.871	8.059	7.878.871	8.059
Henlæggelse efter indre værdis metode	-16.561.606	329	978.713	18.736
Overført overskud til næste år	192.564.107	165.416	112.444.490	102.837
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheds resultat	1.385.000	736	0	0
	185.266.372	174.540	121.302.074	129.632

Note					2017 Kr. 1000
5.	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (koncern)				
		Edb-software	Goodwill	I alt	
Kostpris:					
Saldo pr. 1. januar		3.933.000	3.500.000	7.433.000	
Tilgang		131.000	0	131.000	
		4.064.000	3.500.000	7.564.000	7.433
Af- og nedskrivninger:					
Saldo pr. 1. januar		3.479.000	3.500.000	6.979.000	
Årets afskrivninger		293.000	0	293.000	
		3.772.000	3.500.000	7.272.000	6.979
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december		292.000	0	292.000	454
6.	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (koncern)				
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Driftsmateriel og inventar	I alt	
Kostpris:					
Saldo pr. 1. januar	52.915.031	66.437.000	5.877.601	125.229.632	
Tilgang	16.641.778	2.137.000	537.000	19.315.778	
Afgang	0	0	-336.000	-336.000	
	69.556.809	68.574.000	6.078.601	144.209.410	125.230
Af- og nedskrivninger:					
Saldo pr. 1. januar	7.272.770	43.063.000	3.293.000	53.628.770	
Årets afskrivning	894.578	3.159.000	701.428	4.755.006	
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-336.000	-336.000	
	8.167.348	46.222.000	3.658.428	58.047.776	53.629
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	61.389.461	22.352.000	2.420.173	86.161.634	71.601
Den samlede offentlige ejendomsværdi for 2018 udgør kr. 42.300.000.					
	(moderfond)			Grunde og bygninger	
Kostpris:					
Saldo pr. 1. januar				23.193.194	23.143
Tilgang				15.367.665	50
				38.560.859	23.193
Af- og nedskrivninger:					
Saldo pr. 1. januar				3.388.465	3.163
Årets af- og nedskrivninger				354.426	226
				3.742.891	3.389
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december				34.817.968	19.804

Note		2017 Kr. 1000	
7.	KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHED (moderfond)		
	Kostpris:		
	Saldo pr. 1. januar	16.552.815	16.553
		16.552.815	16.553
	Reguleringer:		
	Saldo pr. 1. januar	107.259.205	90.191
	Resultat af kapitalandele i datterselskab	20.978.713	18.737
	Modtaget udbytte	-20.000.000	0
	Valutakursregulering af kapitalandele	-2.213.335	-1.668
		106.024.583	107.260
	Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	122.577.398	123.813
		<u>Ejerandel</u>	
	Johannes Jensen og Helle Mau Jensen Holding ApS, Herning	100,0%	
			<u>Koncern</u>
8.	KAPITALANDELE I ASSOCIERET VIRKSOMHED (koncern)		
	Kostpris:		
	Saldo pr. 1. januar	16.552.815	16.553
	Reguleringer:		
	Saldo pr. 1. januar	44.679.907	46.019
	Årets resultatandele	12.902.394	13.863
	Kapitalregulering i året	-2.213.335	-1.668
	Modtaget udbytte	-29.464.000	-13.534
		25.904.966	44.680
	Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	42.457.781	61.233
	Kapitalandele i associeret virksomhed specificeres således:		
		<u>Ejerandel</u>	
	din-X Holding AB, Helsingborg, Sverige	50%	
9.	PERIODEAFGRÆNSNINGER (koncern)		
	Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender tkr. 310 (2017 tkr. 293) omfatter i det væsentligste betalte abonnementer, rejseomkostninger og kursusgebyr vedrørende efterfølgende år.		

Note				2017 Kr. 1000	
10.	EGENKAPITAL				
	Moderfondens grundkapital udgør kr. 50.000.000.				
	*Årets fortagne uddelinger specificeres i hovedkategorier således:				
	Uddelinger til opfyldelse af familieformål			1.688.688	
	Uddelinger til opfyldelse af almennyttige formål			400.000	
	Uddelinger til opfyldelse af uddannelses- og forskningsformål			1.390.183	
				<u>3.478.871</u>	
11.	UDSKUDT SKAT				
		Koncern	2017 Kr. 1000	Moder- fond	
	Saldo pr. 1. januar	1.424.000	496	280.000	208
	Årets regulering i resultatopgørelsen	-659.000	928	-870.000	72
	Årets regulering på egenkapitalkontoen	0	0	0	0
		<u>765.000</u>	<u>1.424</u>	<u>-590.000</u>	<u>280</u>

Udskudt skat i moderfonden og koncernen kan henføres til forskelle imellem skattemæssige og regnskabsmæssige afskrivninger på materielle anlægsaktiver, skattemæssige nedskrivninger på varelagere, modtagne forudbetalinger, fremført underskud og regnskabsmæssige hensatte forpligtelser.

12. HENSÆTTELSER

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.

13. LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

Af de langfristede gældsforpligtelser forventes kr. 301.008 at forfalde 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 pr. statusdagen kr.0 og den regnskabsmæssige værdi af pantet kr. 24.093.494.

14. EVENTUALFORPLIGTELSER MV.

Fonden har afgivet begrænset selvskyldnerkaution på kr. 1.000.000 til sikkerhed for Højskolen Østersøens lån i pengeinstitut.

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 er der hensat kr. 8.623.817 til uddelinger i efterfølgende år. Såfremt uddelingerne ikke foretages, påhviler der fonden en skatteforpligtelse på kr. ca. kr. 1.897.000.

Et af datterselskaberne har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel for perioden 2017-2019 med samlede leasingforpligtelser på kr. 79.000.

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. 50.000. Herudover har fonden betalt kr. 105.000 for bogføringsmæssig og administrativ assistance samt kr. 74.200 til pedalarbejde vedrørende fondens ejendomme til H H Herning A/S. virksomhed. Honoreringen er sket på markedsmæssige vilkår.