

## Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Fond


**Hammerum, Herning**

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

**Årsrapport for 2019  
(41. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på fondens regnskabsmøde

den 28/5 2020



---

Dirigent  
ANNE MARIE MAU

**INDHOLD**

	<b>Side</b>
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 2019 for koncernen og moderfonden Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Fond.

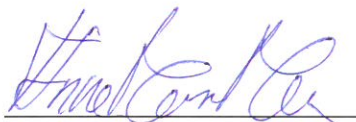
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 31. december 2019.

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

Herning, den 28/5 2020

## Bestyrelse



Anne Marie Mau  
formand



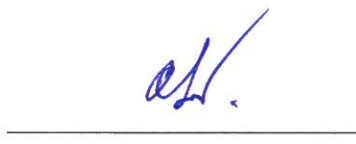
Lars Damgaard



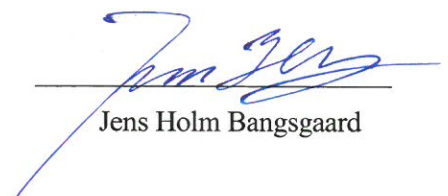
Carsten Thygesen



Anne Kathrine Mau Olsen



Christian Birk-Sørensen



Jens Holm Bangsgaard



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 2019, 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 2019 samt af resultatet af fondens og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

##### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet 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 regnskabsbrugere 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.

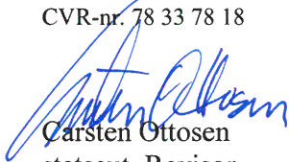
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 28/5 2020

**Blicher Revision & Rådgivning**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 78 33 78 18



Carsten Ottosen  
statsaut. Revisor  
MNE-nr. 26913

**FONDSOPLYSNINGER**

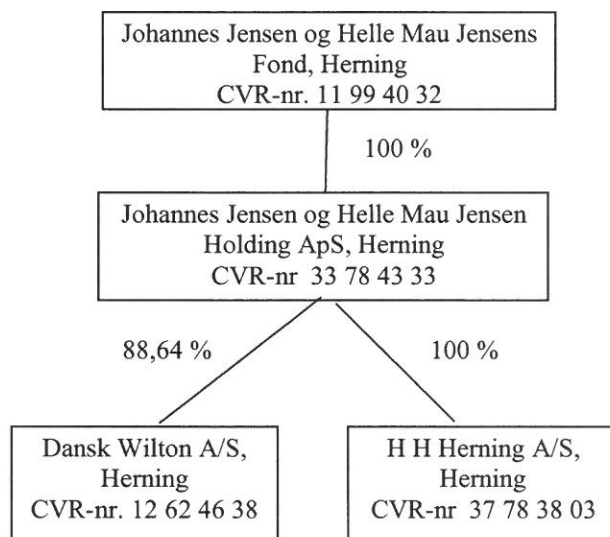
**FONDEN** Johannes Jensen og Helle Mau Jensens Fond  
c/o Lindbjerg Bakkegaard  
Frølundvej 60  
Hammerum  
7400 Herning

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

**Bestyrelse** Anne Marie Mau, formand  
Lars Damgaard  
Carsten Thygesen  
Anne Kathrine Mau Olsen  
Christian Birk-Sørensen  
Jens Holm Bangsgaard  
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 udlejningsejendomme.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at være væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af fondens aktiver og forpligtelser.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er i det realiseret på et højere niveau end forventet og anses for meget tilfredsstillende herunder den positive 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

Efter regnskabsårets afslutning er den globale coronakrise med Covid-19 opstået, hvilket har medført et væsentligt fald i kursværdien af fondens værdipapirportefølje, ligesom tilknyttede og associerede virksomheder ligeledes ikke undgår at blive påvirket. På nuværende tidspunkt kendes ikke den fulde konsekvens af krisen, herunder krisens forventede varighed og økonomiske indflydelse. Investeringen i værdipapirer og kapitalandele er foretaget for egne midler, og den aktuelle situation truer derfor ikke fonden.

### 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 vurderinger af ansøgninger. Årets foretagne uddelinger er specificeret på hovedkategorier i note 10. Af fondens uddelingsramme, som pr. 31/12 2019 udgør kr. 15.000.000, 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	<p>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.</p> <p>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.</p>

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for 2019 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.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis er ændret i koncernen for så vidt angår indregning af forpligtelsen vedrørende feriefridage.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis i såvel moderfondens som koncernens regnskabstal i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dog er hovedtal for koncernen ikke tilrettet for årene 2015-2017.

Den akkumulerede effekt af praksisændringerne pr. 31/12 2018, tkr. 346 for moderfonden og tkr. 391 er indregnet direkte på egenkapitalen primo, jf. egenkapitalnoten. De samlede virkninger af den indregnede praksisændring udgør for året 2019 og 2018 følgende:

#### Moderfond

	2019	2018
Ændring i resultat før skat	-144	85
Ændring i skat af årets resultat	0	0
Ændring i resultat efter skat	-144	85
Ændring i egenkapital ultimo	-485	-346
Ændring i aktiver	-485	-346
Ændring i forpligtelser	0	0

#### Koncernen

	2019	2018
Ændring i resultat før skat	-209	123
Ændring i skat af årets resultat	46	-27
Ændring i resultat efter skat	-163	96
Ændring i egenkapital ultimo	-547	-391
Ændring i aktiver	0	0
Ændring i forpligtelser	547	391

Bortset herfor er regnskabspraksis 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. 31.560.000
Tekniske anlæg og maskiner	5-10 år	restværdi kr. 0
Driftsmateriel og inventar	5-10 år	restværdi kr. 450.000
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

	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttofortjeneste .....	20.955	24.322	25.516	35.242	28.006
Finansielle poster, netto .....	18.279	17.113	21.157	7.242	39.134
Resultat af ordinær drift .....	23.411	25.250	28.253	21.941	44.923
Årets resultat .....	21.873	23.236	26.439	19.946	40.890
<b>Balance</b>					
Egenkapital .....	237.775	254.471	275.182	287.814	323.077
Balancesum .....	262.300	304.548	318.483	319.374	355.386
Investering i materielle anlægsaktiver .....	5.961	23.445	23.083	19.316	2.476
<b>Medarbejdere</b>					
Gennemsnitligt antal ansatte .....	55	57	83	87	85
<b>Nøgletal i %*)</b>					
Soliditetsgrad .....	90,7%	83,6%	86,4%	90,1%	90,9%
Forrentning af egenkapital .....	9,6%	9,4%	10,0%	7,1%	13,4%

\*) 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 2019

Note	Koncern	2018 Kr. 1000	Moder- fond	2018 Kr. 1000
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	28.006.450	35.242	1.128.922	975
Distributionsomkostninger .....	8.045.000	7.299	0	0
Administrationsomkostninger .....	14.172.451	13.244	2.120.927	1.350
	22.217.451	20.543	2.120.927	1.350
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	5.788.999	14.699	-992.005	-375
Resultatandele fra associerede virksomhed .....	14.178.006	12.902	0	0
Resultatandele fra dattervirksomheder .....	0	0	22.933.415	21.064
Renter fra tilknyttet virksomhed .....	0	0	33.864	-74
2. Finansielle indtægter i øvrigt .....	25.401.383	4.170	19.776.675	3.855
2. Finansielle omkostninger .....	-444.937	-9.830	-58.731	-6.626
	39.134.452	7.242	42.685.223	18.219
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....	44.923.451	21.941	41.693.218	17.844
3. Skat af årets resultat .....	4.033.055	1.995	1.394.454	-706
4. <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	40.890.396	19.946	40.298.764	18.550



## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2019

Note	Koncern	2018 Kr. 1000	Moder- fond	2018 Kr. 1000
<b>AKTIVER</b>				
<b>Anlægsaktiver</b>				
5.	Immaterielle anlægsaktiver:			
	Edb-software .....	293.000	292	0
6.	Materielle anlægsaktiver:			
	Grunde og bygninger .....	60.888.753	61.390	34.342.863
	* Tekniske anlæg og maskiner .....	19.637.000	22.352	0
	* Driftsmateriel og inventar .....	2.867.745	2.420	450.000
		83.393.498	86.162	34.792.863
	Finansielle anlægsaktiver:			
7.	Kapitalandele i dattervirksomhed .....	0	0	144.495.853
8.	Kapitalandele i associeret virksomhed .....	43.480.577	42.458	0
	Øvrige værdipapirer .....	162.580.914	139.763	140.414.751
		206.061.491	182.221	284.910.604
	Anlægsaktiver i alt .....	289.747.989	268.675	319.703.467
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Varebeholdninger:				
	Råvarer og hjælpematerialer .....	5.075.000	3.663	0
	Varer under fremstilling .....	2.636.000	1.918	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer .....	10.507.000	4.111	0
		18.218.000	9.692	0
Tilgodehavender:				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	13.072.091	31.699	19.153
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed .....	0	0	3.107.085
	Tilgodehavende skat .....	154.359	0	81.568
	Udskudt skatteaktiv .....	0	0	0
	Andre tilgodehavender .....	1.868.420	3.901	263.170
9.	Periodeafgrænsningsposter .....	813.525	310	236.525
		15.908.395	35.910	3.707.501
	Værdipapirer .....	0	0	0
	Likvide beholdninger .....	31.511.742	5.097	1.634.161
	Omsætningsaktiver i alt .....	65.638.137	50.699	5.341.662
	<b>AKTIVER I ALT</b> .....	<b>355.386.126</b>	<b>319.374</b>	<b>325.045.129</b>
				<b>286.611</b>

Note	Koncern	2018 Kr. 1000	Moder- fond	2018 Kr. 1000
<b>PASSIVER</b>				
<b>Egenkapital</b>				
10.	Grundkapital .....	50.000.000	50.000.000	50.000
	Reserver .....	26.927.762	127.943.038	105.679
	Rådighedskapital .....	226.402.271	125.386.995	112.444
	Foreslået uddelingsramme .....	15.000.000	15.000.000	14.400
	Egenkapital før minoritetsinteressers andel .....	318.330.033	318.330.033	282.523
	Minoritetsinteressers andel .....	4.747.270	0	0
		323.077.303	318.330.033	282.523
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
11.	Udskudt skat .....	2.321.000	748.000	0
12.	Andre hensættelser .....	1.500.000	0	2.000
		3.821.000	748.000	2.000
<b>Gældsforpligtelser</b>				
13.	Langfristede gældsforpligtelser:			
	Bankgæld .....	0	0	0
	Depositum .....	283.233	0	0
		283.233	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser:			
	Gæld til pengeinstitut .....	4.459.591	4.034.129	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder .....	6.552.000	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	4.113.149	88.612	875
	Gæld til tilknyttede virksomheder .....	0	0	0
	Fonds- og selskabsskat .....	0	0	0
	Anden gæld .....	13.013.679	1.844.355	1.213
	Periodeafgrænsningsposter .....	66.171	0	0
		28.204.590	5.967.096	2.088
	Gældsforpligtelser i alt .....	28.487.823	5.967.096	2.088
<b>PASSIVER I ALT</b> .....				
		355.386.126	325.045.129	286.611
13.	Pantsætninger og sikkerhedsstillelse			
14.	Eventualforpligtelser mv.			
15.	Nærtstående parter			

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncern	2018 Kr. 1000	Moder- fond	2018 Kr. 1000
<b>Grundkapital:</b>				
Saldo pr. 1. januar .....	50.000.000	50.000	50.000.000	50.000
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode:</b>				
Saldo pr. 1. januar .....	25.904.966	44.680	105.678.583	106.828
Valutakursregulering mv. af kapitalandele .....	-668.960	-2.213	-668.960	-2.213
Overført fra resultatdisponeringen .....	1.691.756	-16.562	22.933.415	1.064
	26.927.762	25.905	127.943.038	105.679
<b>Rådighedskapital</b>				
Overført fra resultatdisponeringen .....	226.402.271	192.218	125.386.995	112.444
<b>Foreslået uddelingsramme</b>				
Saldo pr. 1. januar .....	14.400.000	10.000	14.400.000	10.000
Foretagne uddelinger i året .....	-3.822.844	-3.479	-3.822.844	-3.479
Foreslået for året jf. resultatdisponeringen .....	4.422.844	7.879	4.422.844	7.879
	15.000.000	14.400	15.000.000	14.400
<b>Egenkapital før minoritetsinteressers andel .....</b>	<b>318.330.033</b>	<b>282.523</b>	<b>318.330.033</b>	<b>282.523</b>
<b>Minoritetsinteressers andel af egenkapital:</b>				
Saldo pr. 1. januar .....	5.291.000	5.030		
Udloddet udbytte til minoritetsinteressere .....	-1.135.362	-1.135		
Overført fra resultatdisponeringen .....	591.632	1.396		
<b>Minoritetsinteressers andel .....</b>	<b>4.747.270</b>	<b>5.291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>323.077.303</b>	<b>287.814</b>	<b>318.330.033</b>	<b>282.523</b>

## PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN FOR ÅRET 2019

		2018 Kr. 1000
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Driftsresultat .....	5.788.999	14.699
Afskrivninger .....	5.507.113	5.048
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver .....	0	0
Ændring i driftskapital .....	6.315.834	-2.577
Pengestrømme fra drift før finansiering .....	17.611.946	17.170
Renteindbetalinger mv. ....	3.141.787	4.170
Renteudbetalinger mv. ....	-444.937	-886
Pengestrømme fra ordinær drift .....	20.308.796	20.454
Betalt selskabs- og fondsskat .....	-2.743.819	-1.839
	17.564.977	18.615
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Køb af immaterielle anlægsaktiver .....	-264.000	-131
Køb af materielle anlægsaktiver .....	-2.475.977	-19.316
Nettoinvestering i værdipapirer .....	-557.945	-12.163
Modtaget udbytte fra associeret virksomhed .....	12.486.250	29.464
	9.188.328	-2.146
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Afdrag på anlægslån i pengeinstitut .....	0	-10.612
Forøgelse af driftskreditter i datterselskaber .....	4.319.591	-91
Udbytte udbetalt til minoritetsaktionærer i datterselskab .....	-1.135.362	-1.135
	3.184.229	-11.838
<b>Foretagne uddelinger til vedtægtsmæssige formål.....</b>	<b>-3.522.844</b>	<b>-3.479</b>
Ændring i likviditet .....	26.414.690	1.152
Likvide midler pr. 1. januar .....	5.097.052	3.945
Likvide midler pr. 31. december .....	31.511.742	5.097

## NOTER

Note	Koncern	2018 Kr. 1000	Moder- fond	2018 Kr. 1000
<b>1. PERSONALEOMKOSTNINGER</b>				
Gager og lønninger .....	36.384.156	35.635	762.196	350
Pensioner .....	2.688.060	2.731	66.355	0
Andre omkostninger til social sikring .....	811.705	571	2.846	0
	39.883.921	38.937	831.397	0
Heraf vedrørende bestyrelse og direktion .....	3.704.052	3.592	762.196	350
Antal personer beskæftiget i gennemsnit .....	85	87	1	0
<b>2. FINANSIERING</b>				
Finansielle indtægter:				
Kursregulering af finansielle anlægsaktiver .....	22.259.596	0	16.752.470	0
Valutakursgevinst .....	34.370	4	0	0
Andre finansielle indtægter .....	3.107.417	4.166	3.024.205	3.855
	25.401.383	4.170	19.776.675	3.855
Finansielle omkostninger:				
Valutakurstab .....	0	637	0	0
Kursregulering af finansielle anlægsaktiver .....	0	8.944	0	6.562
Andre finansielle omkostninger .....	444.937	249	58.731	64
	444.937	9.830	58.731	6.626
	24.956.446	-5.660	19.717.944	-2.771
<b>3. SKAT AF ÅRETS RESULTAT</b>				
Selskabsskat af årets resultat .....	2.477.055	2.654	56.454	164
Regulering af udskudt skat .....	1.556.000	-659	1.338.000	-870
	4.033.055	1.995	1.394.454	-706
<b>4. FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>				
Årets resultat .....	40.890.396	19.946	40.298.764	18.550
Overført rådighedskapital fra tidligere år .....	192.218.107	164.985	112.444.490	102.837
	233.108.503	184.931	152.743.254	121.387
Foreslået henlagt til uddelingsramme for 2019 .....	4.422.844	7.879	4.422.844	7.879
Henlæggelse efter indre værdis metode .....	1.691.756	-16.562	22.933.415	1.064
Overført overskud til næste år .....	226.402.271	192.218	125.386.995	112.444
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheds resultat .....	591.632	1.396	0	0
	233.108.503	184.931	152.743.254	121.387

Note				2018 Kr. 1000
<b>5. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (koncern)</b>				
		<u>Edb-software</u>	<u>Goodwill</u>	<u>I alt</u>
Kostpris:				
Saldo pr. 1. januar .....	4.064.000	3.500.000	7.564.000	
Tilgang .....	264.000	0	264.000	
	<u>4.328.000</u>	<u>3.500.000</u>	<u>7.828.000</u>	7.433
Af- og nedskrivninger:				
Saldo pr. 1. januar .....	3.772.000	3.500.000	7.272.000	
Årets afskrivninger .....	263.000	0	263.000	
	<u>4.035.000</u>	<u>3.500.000</u>	<u>7.535.000</u>	6.979
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december .....	293.000	0	293.000	454
<b>6. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (koncern)</b>				
	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Tekniske anlæg og maskiner</u>	<u>Driftsmateriel og inventar</u>	<u>I alt</u>
Kostpris:				
Saldo pr. 1. januar .....	69.556.809	68.574.000	6.078.601	144.209.410
Tilgang .....	624.977	531.000	1.320.000	2.475.977
Afgang .....	-30.000	0	-158.000	-188.000
	<u>70.151.786</u>	<u>69.105.000</u>	<u>7.240.601</u>	<u>146.497.387</u>
Af- og nedskrivninger:				
Saldo pr. 1. januar .....	8.167.348	46.222.000	3.658.428	58.047.776
Årets afskrivning .....	1.125.685	3.246.000	872.428	5.244.113
Afskrivninger på afhændede aktiver .....	-30.000	0	-158.000	-188.000
	<u>9.263.033</u>	<u>49.468.000</u>	<u>4.372.856</u>	<u>63.103.889</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december .....	60.888.753	19.637.000	2.867.745	83.393.498
				144.209
				58.047
				86.162
Den samlede offentlige ejendomsværdi for 2019 udgør kr. 42.300.000.				
<b>(moderfond)</b>			<u>Driftsmateriel og inventar</u>	<u>Grunde og bygninger</u>
Kostpris:				
Saldo pr. 1. januar .....			0	38.560.859
Tilgang .....			450.000	60.408
			<u>450.000</u>	<u>38.621.267</u>
Af- og nedskrivninger:				
Saldo pr. 1. januar .....			0	3.742.891
Årets af- og nedskrivninger .....			0	535.513
			<u>0</u>	<u>4.278.404</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december .....			450.000	34.342.863
				23.193
				15.368
				38.561
				3.389
				354
				3.743
				34.818

Note	2018 Kr. 1000	
<b>7. 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 .....	105.678.583	106.828
Resultat af kapitalandele i datterselskab .....	22.933.415	21.064
Modtaget udbytte .....	0	-20.000
Kapitalregulering herunder valutakursregulering .....	-668.960	-2.213
	127.943.038	105.679
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december .....	144.495.853	122.232
	<u>Ejerandel</u>	
Johannes Jensen og Helle Mau Jensen Holding ApS, Herning	100,0%	
		<u>Koncern</u>
<b>8. KAPITALANDELE I ASSOCIERET VIRKSOMHED (koncern)</b>		
Kostpris:		
Saldo pr. 1. januar .....	16.552.815	16.553
Reguleringer:		
Saldo pr. 1. januar .....	25.904.966	44.680
Årets resultatandele .....	14.178.006	12.902
Kapitalregulering i året .....	-668.960	-2.213
Modtaget udbytte .....	-12.486.250	-29.464
	26.927.762	25.905
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december .....	43.480.577	42.458
Kapitalandele i associeret virksomhed specificeres således:		
	<u>Ejerandel</u>	
din-X Holding AB, Helsingborg, Sverige .....	50%	
<b>9. PERIODEAFGRÆNSNINGER (koncern)</b>		
Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender tkr. 813 (2018 tkr. 310) omfatter i det væsentligste betalte abonnemeter, forsikringer, rejseomkostninger og kursusgebyr vedrørende efterfølgende år.		

Note					2018 Kr. 1000
10.	<b>EGENKAPITAL</b>				
	Moderfondens grundkapital udgør kr. 50.000.000.				
	*Årets fortagne uddelinger specificeres i hovedkategorier således:				
					1.935.776
					475.000
					1.412.068
					3.822.844
11.	<b>UDSKUDT SKAT</b>				
		Koncern	2018 Kr. 1000	Moder- fond	
	Saldo pr. 1. januar .....	765.000	1.424	-590.000	280
	Årets regulering i resultatopgørelsen .....	1.556.000	-659	1.338.000	-870
	Årets regulering på egenkapitalkontoen .....	0	0	0	0
		2.321.000	765	748.000	-590

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

#### 12. HENSÆTTELSER

Hensættelser i øvrigt vedrører incitamentsordninger i datterselskab.

#### 13. LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER

Af de langfristede gældsforpligtelser forventes kr. 283.233 at forfalde efter 5 år.  
Ingen dele 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. 331.462 og den regnskabsmæssige værdi af pantet kr. 24.147.891.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser herudover andrager kr. 0.



**14. EVENTUALFORPLIGTELSER 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 er der hensat kr. 17.284.749 til uddelinger i efterfølgende år. Såfremt uddelingerne ikke foretages, påhviler der fonden en skatteforpligtelse på kr. ca. kr. 3.800.000.

Et af datterselskaberne har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel med samlede leasingforpligtelser pr. statusdagen på kr. 67.000.

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.