
Bent O. Jørgensens Fond

Poul Ankers Gade 2, 2.tv., 1271 København K

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 12 64 58 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens besty-
relsesmøde den 23/10 2017

Sys Roving
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Generelle oplysninger om fonden

Generelle oplysninger om fonden 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Balance 30. juni 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Bent O. Jørgensens Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

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

København, den 23. oktober 2017

Bestyrelse

Sys Rovsing
formand

Finn Suhr

Keld Kamstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Bent O. Jørgensens Fond og fondsmyndigheden

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Bent O. Jørgensens Fond for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af fonden 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 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 regnskabet 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 ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Holbæk, den 23. oktober 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

Generelle oplysninger om fonden

Fonden

Bent O. Jørgensens Fond
Poul Ankers Gade 2, 2.tv.
1271 København K

CVR-nr.: 12 64 58 99
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Sys Roving, formand
Finn Suhr
Keld Kamstrup

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Advokat

Roving og Gammeljord
Poul Ankers Gade 2, 2. tv.
1271 København K

Pengeinstitut

Nordea
Vænget 13
4400 Kalundborg

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Bent O. Jørgensens Fond for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Fondens formål

Fondens formål er gennem besiddelse af aktier i et af fonden kontrolleret aktieselskab at sikre Dansk Auto Logik A/S og eventuelt andre af fonden ejede selskaber inden for transportsektoren og beslægtet virksomhed, hvori der udøves bestemmende indflydelse.

Fondens uddelingsformål

Fondens uddelingsformål er:

- At støtte og betrygge descendenter af stifteren Bent O. Jørgensen og dennes hustru, Anne Lise Schjeldal (fundatsens § 6A).
- At støtte og betrygge nuværende og tidligere ansatte i de selskaber, hvori fonden indirekte er bestemmende, især gennem legater til ansatte, der efter lang og tro tjeneste, er fratrukket på grund af alder eller sygdom (fundatsens § 6B).
- At kunne yde bidrag til velgørende kulturelle, sportslige eller lignende formål, med særlig hensyntagen til sådanne formål, der har tilknytning til Kalundborg Kommune (fundatsens § 6C).

Udvikling i året

Fondens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 27.382.065, og fondens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 340.070.782.

Årets resultat vurderes som tilfredsstillende i forhold til bestyrelsens forventninger.

Ledelsesberetning

Uddelinger

Der er i årets løb uddelt DKK 900.250 (2015/16: DKK 521.900), der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
Fundatsens § 6A	0	0
Fundatsens § 6B	72.000	223.400
Fundatsens § 6C	<u>828.250</u>	<u>298.500</u>
Uddelinger i alt	<u>900.250</u>	<u>521.900</u>
Der er i året henlagt følgende til udelingsrammen	<u>2.258.150</u>	<u>1.000.000</u>

Redegørelse for uddelingspolitik

Fonden har for det kommende regnskabsår afsat en samlet uddelingsramme til DKK 2.500.000. Fonden finder, at der inden for denne ramme er afsat tilstrækkelige midler til velgørende kulturelle eller sportslige formål i Kalundborg Kommune samt fondens øvrige formål.

Fonden arbejder med støtte til udvikling af uddannelse inden for praktiske fag, således at unge i Kalundborg Kommune får bedre muligheder for at få lærerpladser ligesom fonden prioriterer kommunens svage borgere, herunder ældre.

Bestyrelsen er opmærksom på fondens erhvervsformål, at sikre Dansk Auto Logik A/S en god udvikling.

Fondens bestyrelse har i året besøgt Dansk Auto Logik A/S' hovedkontor, og direktøren for Dansk Auto Logik A/S har rapporteret om udviklingen af virksomheden, herunder blandt andet anskaffelse af nye autotransportere og udvidelse af selskabets erhvervsarealer.

Ledelsesberetning

Redegørelse for god fondsledelse

Fonden følger alle bestemmelser for god fondsledelse på nær anbefaling 2.5.1. I henhold til anbefaling 2.5.1 er bestyrelsesmedlemmerne ikke valgt for en afgrænset periode. Der er alene fastsat en aldersgrænse på 75 år.

I overensstemmelse med anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 kan det oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

	Sys Rovsing, formand	Finn Suhr, næstformand	Keld Kampstrup
Stilling	Formand i bestyrelsen, Advokat og Partner i Advokatfirmaet Bech Bruun siden 2003. Fra 2017 Advokat og Partner i Advokatfirmaet Rovsing & Gammeljord.	Viceskoleinspektør	Civiløkonom, HD i regnskabsvæsen
Alder	64	72	71
Køn	Kvinde	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den	20. februar 2010	20. februar 2010	20. november 2015
Genvalg har fundet sted	Nej	Nej	Nej
Udløb af valgperiode	Udgangen af den måned, hvori medlemmet fylder 75 år	Udgangen af den måned, hvori medlemmet fylder 75 år	Udgangen af den måned, hvori medlemmet fylder 75 år
Medlemmets særlige kompetencer	Fondsvirksomhed, investeringsvirksomhed, ejendomsvirksomhed, uddeling til kulturelle og fritidsmæssige formål	Erhvervs erfaring, kendskab og tilknytning til Kalundborg Kommune	Erhvervs erfaring
Øvrige ledelseshverv	Formand for Frederiksberg-fonden, Ellabfonden, Ellab Properties A/S, Dansk Inveco A/S og Teatret Sort Hvid. Bestyrelsesmedlem i: Aage V. Jensens Naturfond, Aage V. Jensen Charity Foundation, Løvenholmfonden. Tidligere: Formand for Advokatrådet 2003 – 2009, Næstformand for bestyrelsen for Århus Universitet 2003 – 2010, Advokat, møderet for Højesteret	Ledelsesvirksomhed i Folkeskolen, Lærer, Formand for fælleslærerrådet, Viceinspektør	Har indtil pensionering i 2012 været ansat i følgende virksomheder: I/S Datacentralen, Siemens Data A/S, Siemens A/S, Siemens Nixdorf Computers A/S, Fujitsu Siemens Computers A/S og Fujitsu A/S i forskellige stillinger inden for programmering, planlægning og implementering af IT systemer, samt diverse ledende stillinger indenfor salg af IT systemer til erhvervsvirksomheder i Danmark
Udpeget af myndigheder / tilsyn	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Ja	Ja	Ja

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttotab		-90.009	-251.915
Personaleomkostninger	1	-320.000	-295.000
Omkostninger til opfyldelse af fondens formål		-138.672	-206.153
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		27.905.674	18.505.083
Resultat før finansielle poster		27.356.993	17.752.015
Finansielle indtægter		58.786	81.213
Finansielle omkostninger		-32.281	-90.490
Resultat før skat		27.383.498	17.742.738
Skat af årets resultat	2	-1.433	0
Årets resultat		27.382.065	17.742.738

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Udmøntede uddelinger	900.250	521.900
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	24.405.674	18.505.083
Regulering af uddelingsrammen	1.357.900	478.100
Overført resultat	718.241	-1.762.345
	27.382.065	17.742.738

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	3	336.786.354	312.394.411
Finansielle anlægsaktiver		336.786.354	312.394.411
Anlægsaktiver		336.786.354	312.394.411
Andre tilgodehavender		2.501.536	1.681
Fondsskat		27.330	35.231
Tilgodehavender		2.528.866	36.912
Værdipapirer	4	1.094.505	1.156.043
Likvide beholdninger		133.773	139.410
Omsætningsaktiver		3.757.144	1.332.365
Aktiver		340.543.498	313.726.776

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Grundkapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		336.486.354	312.094.411
Uddelingsrammen		2.500.000	1.142.100
Overført resultat		784.428	66.187
Egenkapital		340.070.782	313.602.698
Leverandører af varer og tjenesteydelser		43.750	43.750
Anden gæld		80.328	80.328
Skyldige uddelinger	5	348.638	0
Kortfristede gældsforpligtelser		472.716	124.078
Gældsforpligtelser		472.716	124.078
Passiver		340.543.498	313.726.776
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

Egenkapitalopgørelse

	Grundkapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Uddelings- rammen	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	300.000	312.094.411	1.142.100	66.187	313.602.698
Udmøntede uddelinger	0	0	-900.250	0	-900.250
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-13.731	0	0	-13.731
Årets resultat	0	24.405.674	2.258.150	718.241	27.382.065
Egenkapital 30. juni	300.000	336.486.354	2.500.000	784.428	340.070.782

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		27.382.065	17.742.738
Reguleringer	6	-27.930.746	-18.495.806
Ændring i driftskapital	7	348.783	30.820
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-199.898	-722.248
Renteindbetalinger og lignende		58.786	81.213
Renteudbetalinger og lignende		-32.281	-90.490
Pengestrømme fra ordinær drift		-173.393	-731.525
Betalt selskabsskat		6.468	-11.537
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-166.925	-743.062
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		1.000.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.000.000	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-200.000
Uddelinger		-900.250	-521.900
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-900.250	-721.900
Ændring i likvider		-67.175	-1.464.962
Likvider 1. juli		1.295.453	2.760.415
Likvider 30. juni		1.228.278	1.295.453
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		133.773	139.410
Værdipapirer		1.094.505	1.156.043
Likvider 30. juni		1.228.278	1.295.453

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	320.000	295.000
	<u>320.000</u>	<u>295.000</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	<u>320.000</u>	<u>295.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>

Navn	Sys Rovsing	Finn Suhr	Keld Kamstrup	I alt
Bestyrelseshonorar fra Bent O. Jørgensens Fond	200.000	60.000	60.000	320.000
Bestyrelseshonorar fra B.O.J. Holding A/S	100.000	0	0	100.000
Bestyrelseshonorar fra Dansk Auto Logik A/S	225.000	0	0	225.000
I alt	525.000	60.000	60.000	645.000

Fonden og dattervirksomheder har ingen pensionsforpligtigelser eller incitamentsordninger over for fondens ledelse.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.433	0
	<u>1.433</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
3 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	300.000	300.000
Kostpris 30. juni	300.000	300.000
Værdireguleringer 1. juli	312.094.411	293.605.281
Valutakursregulering	-13.731	-15.953
Årets resultat	27.905.674	18.505.083
Udbytte til moderselskabet	-3.500.000	0
Værdireguleringer 30. juni	336.486.354	312.094.411
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	336.786.354	312.394.411

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
B.O.J. Holding A/S	Kalundborg	1.000.000	100%	339.286.354	27.905.674

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
4 Værdipapirer		
Aktier	775.267	814.400
Obligationer	319.238	341.643
	1.094.505	1.156.043

5 Skyldige uddelinger

Årets udmøntede uddelinger	531.250	0
Udbetalte uddelinger, udmøntet i året	-182.612	0
Skyldige uddelinger 30. juni	348.638	0

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
6 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-58.786	-81.213
Finansielle omkostninger	32.281	90.490
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-27.905.674	-18.505.083
Skat af årets resultat	1.433	0
	<u>-27.930.746</u>	<u>-18.495.806</u>
7 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	145	81.982
Ændring i leverandører m.v.	348.638	-51.162
	<u>348.783</u>	<u>30.820</u>

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. juni 2017.

9 Nærtstående parter

Fonden har i en kort periode lånt DKK 50.000 af B.O.J. Holding A/S. Lånet er tilbagebetalt.

Der har ikke i årets løb, bortset fra normalt ledelsesvederlag, været gennemført yderligere transaktioner med bestyrelse, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bent O. Jørgensens Fond for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 111, stk. 3 har fonden undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler samt fondens administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til fondens hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Fondens bundne egenkapital består dels af oprindelig grundkapital inklusive efterfølgende forhøjelser samt konsolidering af fondsformuen i henhold til vedtægterne.

Den disponible egenkapital består af uddelingsrammen samt overført resultat.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, herunder skattemæssige hensættelser til senere uddelinger.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lov-givning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Uddelinger

Udbetalte uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skyldige uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort over for modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen og indregnes som en gældsforpligtelse.

Uddelingsrammen

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort over for modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld eller undtagelsesvis til hensættelser vedrørende uddelinger.

Hensættelser vedrørende uddelinger

For uddelinger, som er meddelt modtager, og som er betinget af én eller flere begivenheders opfyldelse hos modtager, kan forpligtelsen være usikker med hensyn til beløbsstørrelse eller forfaldstidspunkt. Disse poster indregnes i hensættelser vedrørende uddelinger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser fondens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt fondens 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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv 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.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.