
Bent O. Jørgensens Fond

Munkebakken 6, 4400 Kalundborg

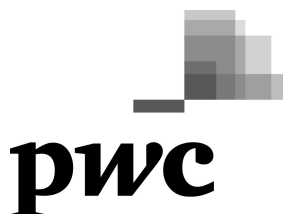
Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 12 64 58 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens besty-
relsesmøde den 1 /11 2016

Sys Roving
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Generelle oplysninger om fonden 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Balance 30. juni 11

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 13

Noter til årsregnskabet 14

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

København, den 17. oktober 2016

Bestyrelse

Sys Rovsing
formand

Finn Suhr

Keld Kamstrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Bent O. Jørgensens Fond og fondsmyndigheden

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bent O. Jørgensens Fond for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holbæk, den 17. oktober 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

Generelle oplysninger om fonden

Fonden

Bent O. Jørgensens Fond
Munkebakken 6
4400 Kalundborg

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

Bestyrelse

Sys Roving, formand
Finn Suhr
Keld Kamstrup

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Advokat

Bech-Bruun
Langelinie Alle 35
2100 København Ø

Pengeinstitut

Nordea
Vænget 13
4400 Kalundborg

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan fondens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	-547	-506	-618	-693	-775
Resultat før finansielle poster	17.752	23.535	17.751	14.920	12.720
Resultat af finansielle poster	-9	363	229	53	350
Årets resultat	17.743	23.898	17.972	14.972	13.068
Balance					
Balancesum	313.727	296.773	272.976	254.994	240.328
Egenkapital	313.603	296.398	272.835	254.851	240.165
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-743	-238	-489	-260	-1.115
- investeringsaktivitet	0	0	0	0	2.000
- finansieringsaktivitet	-722	-136	-95	-433	3.253
Årets forskydning i likvider	-1.465	-374	-584	-693	4.138
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,7%	7,9%	6,5%	5,9%	5,3%
Soliditetsgrad	100,0%	99,9%	99,9%	99,9%	99,9%
Forrentning af egenkapital	5,8%	8,4%	6,8%	6,0%	5,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Bent O. Jørgensens Fond for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse 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 2015/16 udviser et overskud på DKK 17.742.738, og fondens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 313.602.698.

Årets resultat vurderes som tilfredsstillende i forhold til bestyrelsens forventninger.

Ledelsesberetning

Uddelinger

Der er i årets løb uddelt DKK 521.900 (2014/15: DKK 336.000), der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
Fundatsens § 6A	0	0
Fundatsens § 6B	223.400	25.000
Fundatsens § 6C	<u>298.500</u>	<u>311.000</u>
Uddelinger i alt	<u>521.900</u>	<u>336.000</u>
Der er i året henlagt følgende til udelingsrammen	<u>1.000.000</u>	<u>500.000</u>

Redegørelse for uddelingspolitik

Fonden har for det kommende regnskabsår afsat en uddelingsramme til DKK 1.000.000. Fonden finder, at der inden for denne ramme er afsat tilstrækkelige midler til velgørende kulturelle eller sportslige formål i Kalundborg Kommune.

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 og 3.1.2. I henhold til anbefaling 2.5.1 er bestyrelsesmedlemmerne ikke valgt for en afgrænset periode. Der er alene fastsat en aldersgrænse på 75 år. Derudover gives der i henhold til anbefaling 3.1.2 ikke oplysning om de enkelte bestyrelsesmedlemmers honorar i fonden og koncernen. Der oplyses alene det samlede honorar for bestyrelsen i henholdsvis fonden og andre koncernselskaber.

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	Viceskoleinspektør	Civiløkonom, HD i regnskabsvæsen
Alder	63	71	70
Køn	Kvinde	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den	20. februar 2010	20. februar 2010	20. november 2015
Genvælg 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

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 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	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttotab		-251.915	-105.664
Personaleomkostninger	1	-295.000	-400.000
Omkostninger til opfyldelse af fondens formål		-206.153	-177.097
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		18.505.083	24.217.402
Resultat før finansielle poster		17.752.015	23.534.641
Finansielle indtægter		81.213	362.948
Finansielle omkostninger		-90.490	0
Resultat før skat		17.742.738	23.897.589
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		17.742.738	23.897.589

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført til udelingsramme	1.000.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	18.505.083	24.217.403
Overført resultat	-1.762.345	-819.814
	17.742.738	23.897.589

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	2	312.394.411	293.905.281
Finansielle anlægsaktiver		312.394.411	293.905.281
Anlægsaktiver		312.394.411	293.905.281
Andre tilgodehavender		1.681	14.669
Udskudt skatteaktiv	5	0	0
Fondsskat		35.231	23.694
Periodeafgrænsningsposter		0	68.994
Tilgodehavender		36.912	107.357
Værdipapirer	3	1.156.043	2.524.903
Likvide beholdninger		139.410	235.512
Omsætningsaktiver		1.332.365	2.867.772
Aktiver		313.726.776	296.773.053

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Grundkapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		312.094.411	293.605.281
Overført resultat		66.187	1.828.532
Uddelingsramme		1.142.100	664.000
Egenkapital	4	313.602.698	296.397.813
Leverandører af varer og tjenesteydelser		43.750	70.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	200.000
Anden gæld		80.328	105.240
Kortfristede gældsforpligtelser		124.078	375.240
Gældsforpligtelser		124.078	375.240
Passiver		313.726.776	296.773.053
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		17.742.738	23.897.589
Reguleringer	8	-18.495.806	-24.580.350
Ændring i driftskapital	9	30.820	75.304
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-722.248	-607.457
Renteindbetalinger og lignende		81.213	362.947
Renteudbetalinger og lignende		-90.490	0
Pengestrømme fra ordinær drift		-731.525	-244.510
Betalt selskabsskat		-11.537	6.970
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-743.062	-237.540
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-200.000	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	200.000
Uddelinger		-521.900	-336.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-721.900	-136.000
Ændring i likvider		-1.464.962	-373.540
Likvider 1. juli		2.760.415	3.133.955
Likvider 30. juni		1.295.453	2.760.415
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		139.410	235.512
Værdipapirer		1.156.043	2.524.903
Likvider 30. juni		1.295.453	2.760.415

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	295.000	400.000
	295.000	400.000
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	295.000	400.000

Bestyrelsen modtager i alt TDKK 350 for andre koncernselskaber.

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

2 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. juli	300.000	300.000
Kostpris 30. juni	300.000	300.000
Værdireguleringer 1. juli	293.605.281	269.387.037
Valutakursregulering	-15.953	842
Årets resultat	18.505.083	24.217.402
Værdireguleringer 30. juni	312.094.411	293.605.281
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	312.394.411	293.905.281

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
B.O.J. Holding A/S	Kalundborg	DKK 1.000.000	100%	312.394.411	18.505.083

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
3 Værdipapirer		
Aktier	814.400	1.580.925
Obligationer	341.643	943.978
	1.156.043	2.524.903

4 Egenkapital

	Grundkapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Uddelingsram- me	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	300.000	293.605.281	1.828.532	664.000	296.397.813
Betalte uddelinger i året	0	0	0	-521.900	-521.900
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-15.953	0	0	-15.953
Årets resultat	0	18.505.083	-1.762.345	1.000.000	17.742.738
Egenkapital 30. juni	300.000	312.094.411	66.187	1.142.100	313.602.698

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
5 Hensættelse til udskudt skat		
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-771.356	-598.418
Overført til udskudt skatteaktiv	771.356	598.418
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	771.356	598.418
Nedskrivning til vurderet værdi	-771.356	-598.418
Regnskabsmæssig værdi	0	0

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. juni 2016.

Noter til årsregnskabet

7 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

Dansk Auto Logik A/S, Koldingvej 10, Vamdrup	Tilknyttet selskab
Auto Logik Transport GmbH, Heidelberg 20, Handewitt, Tyskland	Tilknyttet selskab
LV Auto AB, Kasalatagatan 40, Trelleborg, Sverige	Tilknyttet selskab
Sys Roving, Femte Juni Plads 6, Frederiksberg	Bestyrelsesformand
Finn Suhr, Asser Rigsvej 18, Kalundborg	Bestyrelsesmedlem
Keld Kamstrup, Grønlands Alle 43, Rødovre	Bestyrelsesmedlem

8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-81.213	-362.948
Finansielle omkostninger	90.490	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-18.505.083	-24.217.402
	-18.495.806	-24.580.350

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	81.982	40.304
Ændring i leverandører m.v.	-51.162	35.000
	30.820	75.304

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Bent O. Jørgensens Fond for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 111, stk. 2 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.

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

Regnskabspraksis

Omregning af 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, administration samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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.

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. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

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

Regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer

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

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 lovgivning 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.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige 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.

Skyldige uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort overfor 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 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.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$