
Spar Vest Fonden

Adelgade 2, 1. sal, 7800 Skive

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 13 90 97 76

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens besty-
relsesmøde den 25/4 2017

Peter Højsgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Generelle oplysninger om fonden

Generelle oplysninger om fonden 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Noter til årsregnskabet 11

Noter, regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Spar Vest Fonden.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2016.

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

Skive, den 25. april 2017

Direktion

Peter Højsgaard

Bestyrelse

Niels Trærup
formand

Fritz Dahl Pedersen
næstformand

Anders Jessen Schmidt

Poul Erik Handberg

Lillian Kusk Hundahl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Spar Vest Fonden og fondsmyndigheden

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Spar Vest Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance 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.

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 grund-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

lag 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Skive, den 25. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

Generelle oplysninger om fonden

Fonden

Spar Vest Fonden
Adelgade 2, 1. sal
7800 Skive
Hjemmeside: www.sparvestfonden.dk

CVR-nr.: 13 90 97 76
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Skive

Bestyrelse

Niels Trærup, formand
Fritz Dahl Pedersen
Anders Jessen Schmidt
Poul Erik Handberg
Lillian Kusk Hundahl

Direktion

Peter Højsgaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Spar Vest Fonden for 2016 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 hovedaktivitet er at investere i aktier eller andre kapitalandele og konvertible obligationer i erhvervsdrivende virksomheder. Endvidere virker fonden til gavn for almennyttige og velgørende formål, hvortil der kan foretages uddelinger.

Udvikling i året

Fondens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 106.530, og fondens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 529.941.

Uddelinger

Der er i årets løb uddelt DKK 8.506.626, der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Sport	1.524.683	5.154.346
Anden fritid	147.279	1.549.495
Byudvikling	1.744.500	1.120.913
Museum og bygninger	4.148.000	236.576
Aktivitetshuse og parker	125.000	6.574.599
Kultur	795.164	1.583.242
Uegennyttige foretagender	<u>22.000</u>	<u>166.119</u>
Uddelinger i alt	<u>8.506.626</u>	<u>16.385.290</u>
Der er i året henlagt følgende til udelingsrammen	<u>8.506.626</u>	<u>26.385.290</u>

Ledelsesberetning

Redegørelse for god fondsledelse

Fonden følger bestemmelserne for god fondsledelse. I overensstemmelse med anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 kan der oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

	Niels Trærup	Fritz Dahl Pedersen	Poul Erik Handberg	Lillian Kusk Hundahl	Anders Jessen Schmidt
Stilling	Formand i fondsbestyrelsen og statsautoriseret revisor	Automobilforhandler og næstformand i Spar Vest Fonden	Ejendomsmægler, valuar	HR-udviklingschef og ledelsesrådgiver	Advokat (H)
Alder	Født 1949	Født 1955	Født 1960	Født 1961	Født 1968
Køn	Mand	Mand	Mand	Kvinde	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den	2012	2012	2012	2012	2013
Genvælg har fundet sted	2015	2016	2016	2014	2015
Udløb af valgperiode	2018	2019	2019	2017	2018
Medlemmets særlige kompetencer	Lokal kendskab, investering, regnskab og generel ledelse	Lokal kendskab, handel, økonomi og markedsføring	Lokal kendskab, ejendomshandel og finansiering	Lokal kendskab, CSR, etik og værdier samt HR	Lokal kendskab, jura og lokale udviklingsprojekter
Øvrige ledelseshverv	Bestyrelsesposter i følgende: Republiq ApS, Access Invest A/S, Hem Holding A/S, Moland Holding ApS (formand), Kilde Automation A/S, Den Erhvervsdrivende Fond Kulturcenter-Limfjord Direktør i følgende: NTR0629ApS	Fritz Dahl Pedersen Biler ApS, Fritz Dahl Pedersen Holding ApS, Bolette og Fritz Dahl Pedersen Ejendomsselskab ApS, Dahl Pedersen Holding A/S	Indehaver: EDC Skive Øvrige bestyrelsesposter: Thisted Forsikring A/S, Thisted Forsikring F.M.B.A. Tillidsposter: Fm. Delegerede Thisted Forsikring, Fm. Foreningen Selchaus Gaard, Fm. Foreningen Apoterkerhaven		Advokathuset A/S, Advokathuset Funch & Nielsen P/S, TJ Stoholm Holding ApS, TJ Stoholm Ejendomme ApS, Tage Jensen Stoholm A/S, Den Erhvervsdrivende Fond KIS Skive, Skive Fjernvarme AMBA. Tillidsposter: Medlem af Spar Nord, Bankråd Skive
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Bestyreseshonorar	160.000	100.000	80.000	80.000	80.000

Redegørelse for uddelingspolitik

Fonden foretager uddelinger til projekter med almennyttige og velgørende formål – herunder til kultur, natur, sundhed, motion, foreninger og ikke-erhvervs-mæssige sponsorater. Almennyttig og velgørende betyder for fonden, at støttede projekter skal være bredt tilgængelige for flest mulige i det lokale samfund. Fonden støtter såvel små som store projekter.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning		1.896	2.154
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	553	303
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	302	-46
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		134.140	42.603
Avance og værdiregulering af ejendomme		2.027	-5.178
Andre driftsindtægter		20	20
Andre eksterne omkostninger		-1.369	-4.214
Bruttoresultat		137.569	35.642
Personaleomkostninger	3	-1.557	-1.708
Resultat før finansielle poster		136.012	33.934
Andre finansielle indtægter	4	2.853	5.537
Andre finansielle omkostninger	5	-3.637	-4.504
Resultat før skat		135.228	34.967
Skat af årets resultat	6	-28.698	-6.887
Årets resultat		106.530	28.080

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Udmøntede uddelinger	8.506	16.385
Regulering af uddelingsrammen	8.506	26.385
Overført resultat	89.518	-14.690
	106.530	28.080

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Investeringsejendomme		12.500	49.000
Materielle anlægsaktiver	7	12.500	49.000
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	42.881	42.328
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	4.559	5.901
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	45.787	41.042
Andre tilgodehavender	10	4.296	4.296
Finansielle anlægsaktiver		97.523	93.567
Anlægsaktiver		110.023	142.567
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		185	509
Andre tilgodehavender		999	2.021
Selskabsskat		1.324	3.307
Periodeafgrænsningsposter		50	56
Tilgodehavender		2.558	5.893
Værdipapirer		540.371	340.559
Likvide beholdninger		22.015	75.162
Omsætningsaktiver		564.944	421.614
Aktiver		674.967	564.181

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Grundkapital		67.400	67.400
Uddelingsrammen		40.000	40.000
Overført resultat		422.541	321.445
Egenkapital	11	529.941	428.845
Hensættelse til udskudt skat	12	41.736	14.598
Hensatte forpligtelser		41.736	14.598
Gæld til realkreditinstitutter		13.271	34.958
Langfristede gældsforpligtelser	13	13.271	34.958
Kreditinstitutter		4.645	72
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8	199
Gæld til tilknyttede virksomheder		33.718	33.394
Anden gæld		11.850	14.195
Skyldige uddelinger		39.798	37.920
Kortfristede gældsforpligtelser		90.019	85.780
Gældsforpligtelser		103.290	120.738
Passiver		674.967	564.181
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	TDKK	TDKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	583	475
Andel af underskud i dattervirksomheder	-30	-172
	<u>553</u>	<u>303</u>
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	0	379
Andel af underskud i associerede virksomheder	-328	-850
Avance ved salg af kapitalandele	630	425
	<u>302</u>	<u>-46</u>
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	885	1.105
Pensioner	144	96
Andre omkostninger til social sikring	28	18
Bestyrelseshonorar	500	489
	<u>1.557</u>	<u>1.708</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>
4 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter associerede virksomheder	104	380
Andre finansielle indtægter	2.749	5.157
	<u>2.853</u>	<u>5.537</u>
5 Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	237	651
Andre finansielle omkostninger	3.400	3.853
	<u>3.637</u>	<u>4.504</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	27.138	3.699
	27.138	3.699
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	28.698	6.887
Skat af egenkapitalbevægelser	-1.560	-3.188
	27.138	3.699

7 Aktiver der måles til dagsværdi

	Investerings- ejendomme TDKK
Kostpris 1. januar	55.687
Afgang i årets løb	-28.297
Kostpris 31. december	27.390
Værdireguleringer 1. januar	-6.687
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	-8.203
Værdireguleringer 31. december	-14.890
Regnskabsmæssig værdi 31. december	12.500

Investeringsejendomme værdiansættes årligt til dagsværdien, der beregnes ved en kapitalisering af det fremtidige løbende driftsafkast af ejendommene.

Ved opgørelsen af det fremtidige, løbende driftsafkast indregnes leje i overensstemmelse med indgåede kontrakter, og der fradrages skønnede driftsomkostninger, herunder udgifter til reparation og vedligeholdelse for at opretholde investeringsejendommene i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Ved opgørelsen af faktor til kapitalisering skønnes der et forrentningskrav hos en køber under hensyntagen til investeringsejendommens beliggenhed, vedligeholdelsesstand, klausuler om lejeregulering og opsigelse i indgåede kontrakter samt det eksisterende renteniveau ved regnskabsårets udløb. Ved værdiansættelsen pr. 31. december 2016 er anvendt et forrentningskrav på 5-7% for ejendomme beliggende i større byer.

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	27.624	27.624
Kostpris 31. december	27.624	27.624
Værdireguleringer 1. januar	14.704	14.402
Årets resultat	553	302
Værdireguleringer 31. december	15.257	14.704
Regnskabsmæssig værdi 31. december	42.881	42.328

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Spar Vest					
Grønland A/S	Nuuk, Grønland		100%	12.052	300
Spar Vest Tyskland A/S	Skive		100%	6.733	-19
Sparvest Finans A/S	Skive		100%	5.917	-11
SVF Ejendomsservice A/S	Skive		100%	18.179	283

	2016 TDKK	2015 TDKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	26.327	29.820
Afgang i årets løb	-3.347	-3.493
Kostpris 31. december	22.980	26.327
Værdireguleringer 1. januar	-20.426	-22.973
Årets afgang	2.333	3.018
Årets resultat	-328	-471
Værdireguleringer 31. december	-18.421	-20.426
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.559	5.901

Noter til årsregnskabet

9 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Kilde A/S Automation	Skive		30%
Structual Vibrations Solutions A/S	Aalborg		29%
Anybody Technology A/S	Aalborg		29%

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer og kapitalandele TDKK	Andre tilgodehavender TDKK
Kostpris 1. januar	82.411	4.296
Kostpris 31. december	82.411	4.296
Nedskrivninger 1. januar	41.369	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	-4.745	0
Nedskrivninger 31. december	36.624	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	45.787	4.296

11 Egenkapital

	Grundkapital TDKK	Uddelingsrammen TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	67.400	40.000	321.445	428.845
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	1.512	1.512
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter og uddelinger	0	0	1.560	1.560
Udmøntede uddelinger	0	-8.506	0	-8.506
Årets resultat	0	8.506	98.024	106.530
Egenkapital 31. december	67.400	40.000	422.541	529.941

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	TDKK	TDKK
12 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	-4	-16
Hensættelser	41.740	14.614
	41.736	14.598

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016	2015
	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	13.271	34.958
Langfristet del	13.271	34.958
Inden for 1 år	0	0
	13.271	34.958

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Fonden har stillet kaution over for dattervirksomheders gæld til kreditinstitut på TEUR 5.360

Fonden har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig i 6 måneder. Den årlige husleje udgør TDKK 98.

Fonden har stillet tilbagekøbsgaranti på TDKK 990 over for køber af andel af aktierne i associeret selskab. Garantien løber indtil 1 måned efter offentliggørelse af årsrapporten af den associerede virksomhed for 2019.

Sikkerhedsstillelse

For kredit i pengeinstitutter er der stillet sikkerhed i værdidepoter.

Noter til årsregnskabet

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra normalt ledelsesvederlag og juridisk assistance, været gennemført transaktioner med nærtstående parter.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Spar Vest Fonden for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af fondens aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter, regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Huslejeindtægter indregnes lineært i lejeperioden.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til ejendomme og omkostninger til lokaler samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til fondens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter, regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsjendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles investeringsjendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen, kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel.

Den afkastbaserede værdiansættelsesmodel tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Noter, regnskabspraksis

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter .

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter, regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Uddelinger

Udbetalte uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår

Noter, regnskabspraksis

egenkapitalen via resultatdisponeringen.

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.