
***Det grevelige
Dannemandske Stift***

Aastrupvej 63, 4340 Tølløse

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 17 38 43 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens besty-
relsesmøde den 06/06 2017

Henrik Wedell-Wedellsborg
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. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Noter til årsregnskabet 12

Noter, regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Det grevelige Dannemandske Stift.

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.

Aastrup, den 6. juni 2017

Direktion

Søren Bo Bojesen

Bestyrelse

Henrik Wedell-Wedellsborg
formand

Carola Schulin

Gustav Garth-Grüner

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Det grevelige Dannemandske Stift 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 Det grevelige Dannemandske Stift 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 6. juni 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

Generelle oplysninger om fonden

Fonden

Det grevelige Dannemandske Stift
Aastrupvej 63
4340 Tølløse

Telefon: 59185162

CVR-nr.: 17 38 43 17

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Lejre

Bestyrelse

Henrik Wedell-Wedellsborg, formand
Carola Schulin
Gustav Garth-Grüner

Direktion

Søren Bo Bojesen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Ledelsesberetning

Fondens formål

Fondens indtægter hidrører fra bortforpagtning af landbrug, drift af skov og udlejning af fast ejendom og jagt.

Det er fondens formål at yde legater i form af bolig eller støtte til boligformål samt at yde anden økonomisk støtte til enlige eller studerende. Legater ydes kun til personer, der opfylder nærmere bestemte betingelser.

Udvikling i året

Fondens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 1.459.271, og fondens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 105.416.136.

Årets resultat er ca. 1.659.000 kr. bedre end årsresultatet for 2015. Årets nettoomsætning har været ca. 5.867.000 kr., hvilket er 1.113.000 kr. mindre end sidste år. Egenkapitalen er 14.225.7660 kr. højere end sidste år og udgør knap 105 mio. kr.

De væsentligste årsager til årets resultat skyldes primært noget lavere omkostninger til råvarer, lavere eksterne udgifter, herunder især en væsentlig nedgang i udgifter til reparation og vedligeholdelse af huse, medens personaleomkostninger er steget med ca. 78.000 kr. og de finansielle omkostninger er faldet fra ca. 850.000 kr. til knap 300.000 kr. som følge af omlægning af prioritetslån.

Skoven

Årets resultat blev positivt med et dækningsbidrag på 61.000 kr. der var budgetteret med 177.000 kr. Omsætningen var 7.000 kr. mindre end budgetteret, medens omkostningerne var 109.000 kr. større end budgetteret. Resultatet baseres på en omsætning på 598.000 kr. og omkostninger på 537.000 kr., heraf 114.000 kr., der kan henføres til anden arealbenyttelse, hvilket var langt over budget. Årsresultatet blev samlet reduceret med 201.000 kr. i forhold til 2015. Hugsten har også i 2016 primært været koncentreret om skovning af bøgeoverstandere, og tre nåletræslistra, i alt afdrift i nål: 2,57 ha.. De afviklede bevoksninger er gentilplantet.

Mængden af solgt sankebrænde udgør 715 rm, hvilket er mindre end sidste år. Sankebrænde udgør 24 % af den samlede solgte vedmasse mod 39 % sidste år. Efterspørgslen på sankebrænde er fortsat vigende. Målet er dog fortsat 1.000 rm. årligt. Hugsten har i alt udgjort 1.461 kbm. Den beregnede tilvækst er på ca. 2.695 kbm. Efter en del års intensiv skovning er der tale om en relativt ung skov. Det er derfor ønskværdigt med en hugst på 50 % af tilvæksten svarende til 1.348 kbm/år for at få øget den samlede vedmasse pr. ha. Der er kun få bøgeoverstandere til-bage, så hugsten fremover vil være på de sidste gamle bøge, enkelte nåletræsafdrifter/år og ellers udtyndinger. Skoven er godt gennemhugget, men ikke forhugget. Samlet er skoven i god stand.

Forpagtninger

Forpagtningen udviser en omsætning på ca. 1.810.000 kr., hvilket er ca. godt 840.000 mere end i 2015. Resultatet i 2015 var præget af, at en af stiftets forpagtere gik konkurs, og trods forudbetalinger og bankgarantier fik stiftet tab på den pågældende forpagtning. Det pågældende areal er forpagtet til den

Ledelsesberetning

forpagter, der i forvejen forpagtede de øvrige landbrugsarealer.

Huse

Udlejningen af lejeboliger forløber generelt tilfredsstillende og udviser en omsætning på ca. 2.500.844 kr. kr., ca. 177.567 kr. mere end i 2015.

Huslejestigninger i nyindgåede huslejekontrakter følger nettoprisindekset, hvilket betyder, at lejeindtægterne kun stiger med beskedne beløb. Omkostningerne udgjorde knap 1.296.509 kr. mio., kr. ca. 1.371.019 kr. mindre end i 2015. Dækningsbidraget inkl. forbedringer på huse udgjorde ca. 1.104.335 kr., knap 1.548.589 kr. mere end året før. I året er der modtaget 300.000 kr. i fondsstøtte til renovering af klosterbygningen.

Jagt

Dækningsbidraget fra jagten udgør ca. 456.125 kr., mod 8.425. kr. mere end året før.

Legater

Der er i 2016 udbetalt 55.000 kr. i legater, 40.000 kr. mindre end sidste år. Der er ikke hensat beløb til senere uddeling.

Status

Gælden til realkreditinstitutter udgør ca. 10.425 mio. kr. De finansielle omkostninger i året udgør knap 300.000 kr. mod 850.000 kr. året før. Ved årets udgang var stiftets likvide kapital på ca. 703.000 kr. mod ca. 1,8 mio. kr. i 2015.

Stiftets egenkapital udgør ca. 109 mio. kr. ca. 17 mio. kr. mere end i 2015. En del af stigningen skyldes opskrivninger af agerjordens værdi. Til udskudt skat er hensat ca. 16,2 mio. kr. Den langfristede gæld er på godt 11,2 mio. kr., ca. 200.000 kr. mindre end i 2015, medens den kortfristede gæld udgør ca. 1,5 mio. kr., mod ca. 3,5 mio. kr. sidste år.

Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har taget stilling til kravene til god fondsledelse. Det er bestyrelsens opfattelse, at fonden følger anbefalingerne, med undtagelse af følgende:

- To bestyrelsesmedlemmer har siddet i bestyrelsen i mere end 12 år
- Der er ikke fastsat en aldergrænse for bestyrelsesmedlemmer
- Bestyrelsen supplerer sig selv
- Bestyrelsen modtager ikke vederlag
- Bestyrelsen har ikke udfærdiget en udbyttepolitik

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der planlægges etableret flisfyr til opvarmning af klostret og avlsgården samt syv-otte af de nærmest liggende lejeboliger i løbet af 2017, hvilket vil udgøre en ganske betydelig investering.

En påtrængt, delvis oprensning af en sø og en mølledam i klostrets park planlægges ligeledes gennemført i 2017 under forudsætning af opnåelse af fondsstøtte. Der forestår betydelige udgifter til den fortsatte renovering og forbedring af lejeboligerne. Klosterets spisesstue, der ikke har været malet siden 1928, planlægges opmalet i 2017. Den i 2014 påbegyndte successive renovering af værelserne på 2. sal vil fortsætte i 2017, hvor den forventes afsluttet.

Samlet forventes et beskedent positiv resultat for 2017.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning		5.867.449	5.266.476
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-517.311	-541.464
Andre eksterne omkostninger		-2.780.376	-3.839.851
Bruttoresultat		2.569.762	885.161
Personaleomkostninger	1	-366.964	-288.862
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-35.388	-35.388
Resultat før finansielle poster		2.167.410	560.911
Finansielle indtægter	2	0	873
Finansielle omkostninger	3	-296.129	-849.225
Resultat før skat		1.871.281	-287.441
Skat af årets resultat	4	-412.010	87.890
Årets resultat		1.459.271	-199.551

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Udmøntede uddelinger	55.000	95.000
Overført resultat	1.404.271	-294.551
	1.459.271	-199.551

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Betalingsrettigheder		3.914	3.982
Immaterielle anlægsaktiver	5	3.914	3.982
Grunde og bygninger		136.487.000	119.872.110
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	136.487.000	119.872.110
Anlægsaktiver		136.490.914	119.876.092
Varebeholdninger	7	0	656.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	4.375
Andre tilgodehavender		785.479	0
Tilgodehavender		785.479	4.375
Likvide beholdninger		703.203	1.858.929
Omsætningsaktiver		1.488.682	2.519.304
Aktiver		137.979.596	122.395.396

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grundkapital		29.500.000	29.500.000
Reserve for opskrivninger		73.649.142	60.827.646
Hensat til uddeling		100.000	100.000
Overført resultat		2.166.994	762.724
Egenkapital	8	105.416.136	91.190.370
Hensættelse til udskudt skat		19.835.400	16.171.500
Hensatte forpligtelser		19.835.400	16.171.500
Gæld til realkreditinstitutter		10.425.148	10.760.687
Anden gæld		781.343	720.543
Langfristede gældsforpligtelser	9	11.206.491	11.481.230
Gæld til realkreditinstitutter	9	312.775	283.832
Fondsskat		364.430	0
Anden gæld	9	812.689	3.222.022
Periodeafgrænsningsposter		31.675	46.442
Kortfristede gældsforpligtelser		1.521.569	3.552.296
Gældsforpligtelser		12.728.060	15.033.526
Passiver		137.979.596	122.395.396
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	364.935	288.635
Andre omkostninger til social sikring	4.873	3.071
Andre personaleomkostninger	-2.844	-2.844
	<u>366.964</u>	<u>288.862</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>873</u>
	<u>0</u>	<u>873</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>296.129</u>	<u>849.225</u>
	<u>296.129</u>	<u>849.225</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	364.430	-55.500
Årets udskudte skat	47.580	-7.700
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>-24.690</u>
	<u>412.010</u>	<u>-87.890</u>

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Betalingsrettigheder DKK
Kostpris 1. januar	4.050
Kostpris 31. december	4.050
Ned- og afskrivninger 1. januar	68
Årets afskrivninger	68
Ned- og afskrivninger 31. december	136
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.914

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	34.466.058	20.375
Tilgang i årets løb	212.394	0
Kostpris 31. december	34.678.452	20.375
Opskrivninger 1. januar	85.554.912	0
Årets opskrivninger	16.437.816	0
Opskrivninger 31. december	101.992.728	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	148.860	20.375
Årets afskrivninger	35.320	0
Ned- og afskrivninger 31. december	184.180	20.375
Regnskabsmæssig værdi 31. december	136.487.000	0

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
7 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	0	656.000
	0	656.000

8 Egenkapital

	Grundkapital DKK	Reserve for op- skrivninger DKK	Hensat til uddeling DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	29.500.000	60.827.646	100.000	762.723	91.190.369
Årets opskrivning	0	16.437.816	0	0	16.437.816
Skat af årets opskrivning	0	-3.616.320	0	0	-3.616.320
Overførsler, reserver	0	0	55.000	0	55.000
Årets resultat	0	0	-55.000	1.404.271	1.349.271
Egenkapital 31. december	29.500.000	73.649.142	100.000	2.166.994	105.416.136

9 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 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	8.764.158	9.448.499
Mellem 1 og 5 år	1.660.990	1.312.188
Langfristet del	10.425.148	10.760.687
Inden for 1 år	312.775	283.832
	10.737.923	11.044.519
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	781.343	720.543
Langfristet del	781.343	720.543
Øvrig kortfristet gæld	812.689	3.222.022
	1.594.032	3.942.565

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	136.487.000	119.872.110

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Det grevelige Dannemandske Stift for 2016 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 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå fonden.

Noter, regnskabspraksis

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler og salg samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, amortisering af realkreditlån 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.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet betalingsrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Betalingsrettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

Noter, regnskabspraksis

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages opskrivning på ejendomme såfremt de skønnes at have varig værdi for selskabet.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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.

Noter, regnskabspraksis

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 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

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

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 egenkapitalen via resultatdisponeringen.

Noter, regnskabspraksis

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.