
***Det grevelige
Dannemandske Stift***

Aastrupvej 63, 4340 Tølløse

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 17 38 43 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens besty-
relsesmøde den 30/05 2016

Henrik Wedell-Wedellsborg
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Generelle oplysninger om fonden

Generelle oplysninger om fonden 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2015.

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

Aastrup, den 30. maj 2016

Direktion

Søren Bo Bojesen

Bestyrelse

Henrik Wedell-Wedellsborg
formand

Carola Schulin

Gustav Garth-Grüner

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Det grevelige Dannemandske Stift og fondsmyndigheden

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Det grevelige Dannemandske Stift for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 30. maj 2016

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 2015 udviser et underskud på DKK 199.551, og fondens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 91.190.370.

Årets resultat er ca. 646.000 kr. dårligere end årsresultatet for 2014. Årets nettoomsætning har været ca. 5.266.000 kr., hvilket er 292.000 kr. mindre end sidste år. Egenkapitalen er ca. 305.000 kr. lavere end sidste år og udgør knap 91,2 mio. kr.

De væsentligste årsager til årets resultat skyldes primært betydelige udgifter til vedligeholdelse af lejeboligerne, indvendig vedligeholdelse af klostret, lavere indtjening på skovbruget, tilbagebetaling af et større for meget forudbetalt beløb i forpagtningsafgift til den ene forpagter samt mistede indtægter i forbindelse med den anden forpagters konkurs.

De øgede lønomkostninger skyldes, at stiftsforvalteren blev pensioneret fra Forsvaret med udgangen af april 2015. Indtil da havde han kun i begrænset omfang varetaget funktionen ved Stiftet uden at modtage vederlag herfor. Ved pensioneringen tiltrådte han de facto stillingen og er følgelig begyndt at modtage vederlag herfor

Skoven

Årets resultat blev positivt med et dækningsbidrag på ca. 220.000 kr. Der var budgetteret med 202.000 kr. Omsætningen var ca. 123.000 kr. større end budgetteret, medens omkostningerne var 103.000 kr. større end budgetteret. Resultatet baseres på en omsætning på 752.000 kr. og omkostninger på ca. 532.000 kr. Hugsten har også i 2015 primært været koncentreret om skovning af bøgeoverstandere, udtynding af mellemaldrende egebevoksninger, samt salg af rundtræ fra de i 2014 afviklede nåletræsbevoksninger. De afviklede bevoksninger er gentilplantet.

Mængden af solgt sankebrænde udgør 1.174 rm., hvilket i store træk er den samme mængde som sidste år, hvilket udgør 39 % af den samlede solgte vedmasse. Efterspørgslen på sankebrænde er vigende; der forventes en fremtidig årlig afsætning på ca. 1.000 rm. Hugsten har i alt udgjort 1.514 kbm. Den beregnede tilvækst er på ca. 2.700 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 for at få øget den samlede vedmasse pr. ha. Såvel kulturarealer som ældre bevoksninger er, bortset fra lidt typografbilleangreb i nåletræer og enkelte vådområder, hvor transport er overordentlig vanskelig, i generelt god stand.

Ledelsesberetning

Forpagtninger

Forpagtningen udviser en omsætning på ca. 970.000 mio. kr., hvilket er ca. 790.000 mindre end i 2014. Dette skyldes, at den ene af stiftets to forpagtere medio 2015 gik konkurs, og behandlingen heraf har været langvarig og forhindret en hurtig indgåelse af en ny forpagtningsaftale, ligesom spørgsmålet om det økonomiske mellemværende ikke var løst med udgangen af 2015. Det store tab skyldtes bl.a. at forpagteren på det seneste havde undladt at drive jorden forsvarligt, hvilket umuliggjorde afhøstning af en del af jorden. Det samlede tab modsvares dog til en vis grad af, at stiftet har overtaget konkursboets kornlager, der er optaget til 656.000 kr.

I 2015 tilkøbte stiftet en del af landbrugsjorden tilhørende Landevejen 3, 4060 Kirke Såby, i alt ca. 13,5 ha for 2,5 mio. kr., der betales kontant ved tinglysning af endeligt skøde.

Huse

Udlejningen af lejeboliger forløber generelt tilfredsstillende og udviser en omsætning på ca. 2,4 mio. kr., ca. 27.000 kr. mere end i 2014.

Større, årlige stigninger i lighed med de tidligere år kan næppe forventes i og med, at huslejestigninger i nyindgåede huslejekontrakter alene kan følge nettoprisindekset og ikke som før kan ske efter trappelestigningsprincippet. Omkostningerne udgjorde knap 3,1 mio. kr., ca. 1.447.000 kr. mere end i 2014. Dækningsbidraget inkl. forbedringer på huse udgjorde ca. -672.000 kr., knap 1.352.000 kr. mindre end året før.

Jagt

Dækningsbidraget fra jagten udgør ca. 447.000 kr., knap 19.000 kr. mere end året før.

Legater

Der er i 2015 udbetalt 95.000 kr. i legater, ca. 25.000 kr. mere end sidste år. Der er ikke hensat beløb til senere uddeling.

Status

Stiftet har i 2015 anvendt egen likviditet til tilkøb af landbrugsjord samt til istandsættelse af lejeboliger. Gælden til realkreditinstitutter udgør ca. 11 mio. kr. De finansielle omkostninger i året udgør ca. 850.000 kr. mod 468.000 kr. året før. Ved årets udgang var stiftets likvide kapital på ca. 1,85 mio. kr. mod ca. 3,3 mio. kr. i 2014.

Stiftets egenkapital udgør ca. 91,2 mio.kr., godt 300.000 kr. mindre end i 2014. Til udskudt skat er hensat ca. 16,2 mio. kr. Den langfristede gæld er på godt 11,4 mio. kr., ca. 286.000 kr. mere end i 2014, medens den kortfristede gæld udgør ca.3,5 mio. kr., ca. 2,4 mio. kr. mere end sidste år.

Ledelsesberetning

Redegørelse for god fondsledelse

Redegørelse for god fondsledelse fremgår af Det grevelige Dannemandske Stifts hjemmeside: <http://www.aastrupkloster.dk>, hvor informationer kan findes under ”Information”

Redegørelse for uddelingspolitik

Redegørelse for uddelingspolitik fremgår af Det grevelige Dannemandske Stifts hjemmeside: <http://www.aastrupkloster.dk>, hvor informationer kan findes i redegørelsen for god fondsledelse under ”Information”.

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 2016, hvilket vil udgøre en ganske betydelig investering.

En påtrængt, delvis oprensning af en sø og en mølledam i klostrets park planlægges ligeledes gennemført i 2016 under forudsætning af tilstrækkelig likviditet. Der forestår betydelige udgifter til den fortsatte renovering og forbedring af lejeboligerne, herunder udbedring af en række skader m.m. i flere huse. Klosterets spisesstue, der ikke har været vedligeholdt siden 1928, planlægges nænsomt renoveret. Den i 2014 påbegyndte successive renovering af værelserne på 2. sal vil fortsætte i det omfang, der kan afses midler hertil, idet de elektriske installationer, der er ca. 100 år gamle, har prioritet.

Lejeren af klostrets avlsgård ønsker at totalrenovere avlsgårdens hestestald med henblik på at benytte den til erhvervsformål til erstatning for den af ham lejede kostald, der ikke længere tjener formålet. Denne renovering planlægges delvis medfinansieret af stiftet, og vil, når tilendebragt, medføre huslejfrihed i en periode, hvilket vil medføre en vis reduktion af lejeindtægten.

Stiftets landbrugsarealer inkl. de nyerhvervede 13,5 ha er efter den ene forpagters konkurs i 2015 nu bortforpagtet til én og samme forpagter. Resultatet for forpagtningerne vil være delvis afhængig af kapitelstaksterne. En del af forpagtningsafgifterne beregnes med et fast beløb pr. ha. Det er hensigten at gennemføre en årlig hugst på 1.350 kbm. for at øge den samlede vedmasse pr. ha; hugsten reduceres således til 50 % af tilvæksten. Efterspørgslen på sankebrænde vurderes fortsat at være reduceret, men vil dog fortsat udgøre en betydelig del af skovbrugets omsætning.

Samlet forventes et relativt stort negativt resultat for 2016.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		5.266.476	5.558.795
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-541.464	-838.984
Andre eksterne omkostninger		-3.839.851	-3.540.349
Bruttoresultat		885.161	1.179.462
Personaleomkostninger	1	-288.862	-150.254
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-35.388	-35.320
Resultat før finansielle poster		560.911	993.888
Finansielle indtægter	2	873	4.206
Finansielle omkostninger	3	-849.225	-467.783
Resultat før skat		-287.441	530.311
Skat af årets resultat	4	87.890	-47.693
Årets resultat		-199.551	482.618

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Uddelinger	95.000	56.676
Henlagt til almennyttige uddelinger	0	4.332
Overført resultat	-294.551	421.610
	-199.551	482.618

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Betalingsrettigheder		3.982	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	3.982	0
Grunde og bygninger		119.872.110	116.536.612
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	119.872.110	116.536.612
Anlægsaktiver		119.876.092	116.536.612
Varebeholdninger	7	656.000	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.375	216.659
Tilgodehavender		4.375	216.659
Likvide beholdninger		1.858.929	3.315.917
Omsætningsaktiver		2.519.304	3.532.576
Aktiver		122.395.396	120.069.188

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grundkapital		29.500.000	29.500.000
Reserve for opskrivninger		60.827.646	60.827.646
Hensat til uddeling		100.000	100.000
Overført resultat		762.724	1.057.275
Egenkapital	8	91.190.370	91.484.921
Hensættelse til udskudt skat		16.171.500	16.234.700
Hensatte forpligtelser		16.171.500	16.234.700
Gæld til realkreditinstitutter		10.760.687	10.526.662
Anden gæld		720.543	668.567
Langfristede gældsforpligtelser	9	11.481.230	11.195.229
Gæld til realkreditinstitutter	9	283.832	231.000
Fondsskat		0	55.493
Anden gæld		3.222.022	810.861
Periodeafgrænsningsposter	9	46.442	56.984
Kortfristede gældsforpligtelser		3.552.296	1.154.338
Gældsforpligtelser		15.033.526	12.349.567
Passiver		122.395.396	120.069.188
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	288.635	151.884
Andre omkostninger til social sikring	3.071	1.214
Andre personaleomkostninger	-2.844	-2.844
	<u>288.862</u>	<u>150.254</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	873	4.206
	<u>873</u>	<u>4.206</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	849.225	467.783
	<u>849.225</u>	<u>467.783</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-55.500	47.693
Årets udskudte skat	-7.700	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-24.690	0
	<u>-87.890</u>	<u>47.693</u>

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Betalingsrettigheder
	DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	4.050
Kostpris 31. december	4.050
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	68
Ned- og afskrivninger 31. december	68
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.982

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	31.095.240	20.375
Tilgang i årets løb	3.370.818	0
Kostpris 31. december	34.466.058	20.375
Opskrivninger 1. januar	85.554.912	0
Opskrivninger 31. december	85.554.912	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	113.540	20.375
Årets afskrivninger	35.320	0
Ned- og afskrivninger 31. december	148.860	20.375
Regnskabsmæssig værdi 31. december	119.872.110	0

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
7 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	656.000	0
	656.000	0

8 Egenkapital

	Grundkapital	Reserve for op- skrivninger	Hensat til uddeling	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	29.500.000	60.827.646	100.000	1.057.275	91.484.921
Overførsler, reserver	0	0	95.000	0	95.000
Årets resultat	0	0	-95.000	-294.551	-389.551
Egenkapital 31. december	29.500.000	60.827.646	100.000	762.724	91.190.370

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:

	2015	2014
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	9.448.499	9.600.000
Mellem 1 og 5 år	1.312.188	926.662
Langfristet del	10.760.687	10.526.662
Inden for 1 år	283.832	231.000
	11.044.519	10.757.662
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	720.543	668.567
Langfristet del	720.543	668.567
Øvrig kortfristet gæld	3.222.022	810.862
	3.942.565	1.479.429

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	119.872.110	116.536.612

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Det grevelige Dannemandske Stift for 2015 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 2015 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.

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.

Regnskabspraksis

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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 12.800 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 nominel 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.

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.

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.