

Årsrapport 2018

CVR-nr. 21 39 22 19

Jørgen Møllers Fond

Gammel Mønt 25, kl.

1117 København K

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 7. maj 2019.

John Bregninge
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Fondsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Noter	17

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Jørgen Møllers Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

København K, den 7. maj 2019

Direktion

John Bregninge

Bestyrelse

Peter Gregers Bernhoft
formand

Kamma Møller

Frederik Ipsen

Otto Langhorn

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Jørgen Møllers Fond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Jørgen Møllers Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". 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.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

Glostrup, den 7. maj 2019

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 14 11 92 99

H. Munkebo Christiansen
Statsautoriseret revisor
mne3644

Fondsoplysninger

Fonden	Jørgen Møllers Fond Gammel Mønt 25, kl. 1117 København K
	CVR-nr.: 21 39 22 19
	Stiftet: 16. oktober 1999
	Hjemsted: Københavns Kommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Peter Gregers Bernhoft, formand Kamma Møller Frederik Ipsen Otto Langhorn
Direktion	John Bregninge
Revision	PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Hovedvejen 56 2600 Glostrup
Bankforbindelse	Skandinaviska Enskilda Banken, Bernstorffsgade 50, 1577 København V

Ledelsesberetning

Fondens væsentligste aktiviteter

Fondens erhvervmæssige aktiviteter består i at eje kapitalandele i et datterselskab.

God fondsledelse

Bestyrelsen skal redegøre for god fondsledelse i overensstemmelse med "Anbefalingerne om god Fondsledelse". Dette dækker over en redegørelse om bestyrelsens åbenhed og kommunikation, opgaver og vederlag, som er angivet nedenfor:

1 Åbenhed og kommunikation

- 1.1 Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for eksternt kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.
- Fonden følger denne anbefaling.

2 Bestyrelsens opgaver og ansvar

2.1 Overordnede opgaver og ansvar

- 2.1.1 Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.
- Fonden følger denne anbefaling.

2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen

- 2.2.1 Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.
- Fonden følger denne anbefaling.

Ledelsesberetning

- 2.2.2 Det anbefales, at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.
- Fonden følger denne anbefaling.

2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering

- 2.3.1 Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.
- Fonden følger denne anbefaling.

- 2.3.2 Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.
- Fonden følger denne anbefaling.

- 2.3.3 Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.
- Fonden følger denne anbefaling.

Ledelsesberetning

- 2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:
- den pågældendes navn og stilling,
 - den pågældendes alder og køn,
 - dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,
 - medlemmets eventuelle særlige kompetencer,
 - den pågældendes øvrige ledelsehverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,
 - hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og
 - om medlemmet anses for uafhængigt.
- 2.3.5 Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed, medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.
- 2.4 Uafhængighed**
- 2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.
- Består bestyrelsen (eksklusive medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.
- Fonden følger denne anbefaling - se efterfølgende oversigt.
- Fonden følger denne anbefaling.
- Fonden følger denne anbefaling.

Ledelsesberetning

2.5 Udpegningsperiode

- 2.5.1 Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år. Fonden følger denne anbefaling.
- 2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside. Fonden følger denne anbefaling.

2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktion

- 2.6.1 Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen. Fonden følger denne anbefaling.
- 2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier. Fonden følger denne anbefaling.

3 Ledelsens vederlag

- 3.1.1 Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet. Fonden følger denne anbefaling.
- 3.1.2 Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden. Fonden følger denne anbefaling - se efterfølgende oversigt.

Ledelsesberetning

Der kan oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

	Peter Gregers			
	Bernhoft	Kamma Møller	Frederik Ipsen	Otto Langhorn
Stilling	Formand i fondens bestyrelse			
Alder	76	95	66	67
Køn	Mand	Kvinde	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den	10/12 2004 - Tiltrådt som formand 1/5 2005	Født medlem	1/5 2012	21/12 2018
Genvælg har fundet sted?	30/4 2018		30/4 2018	
Udløb af valgperiode	30/4 2020		30/4 2020	30/4 2021
Medlemmets særlige kompetencer	Handel / investering		Jurist	Vekseler
Øvrige ledelseshverv	Formand for bestyrelsen i dattervirksomhed. Honorar kr. 15.000	Ingen	Ingen	Ingen
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Ja	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Nej	Nej	Ja	Ja

Fondens uddelingspolitik

I henhold til § 4 i fondens vedtægter beslutter bestyrelsen hvert enkelt år, hvor meget, der skal uddeles og hvem der skal modtage uddelinger. Støtte fra fonden kan ikke søges, og uddelingerne gives primært til gavn for Jørgen og Kamma Møllers slægt.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke fondens finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jørgen Møllers Fond er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med de tilpasninger, der følger af, at der er tale om en fond. Herudover har fonden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Opdeling i erhvervmæssig og ikke-erhvervmæssig aktivitet.

Med henblik på opfyldelse af bestemmelsen i årsregnskabsloven § 19, stk. 3, er resultatopgørelsen opdelt i to afsnit, hvor det ene afsnit beskriver resultatet af den erhvervmæssige virksomhed og det andet afsnit det ikke-erhvervmæssige resultat.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager til direktionen og bestyrelsen.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat.

Fondsskat

Fondsskat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Uddelinger

Uddelingerne føres direkte over disponibel kapital, og omfatter de i året foretagne udbetalinger samt hen-sættelser til senere uddeling.

Selskabsskat og udskudt skat

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 samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modreg-net i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Erhvervsmæssig aktivitet:		
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	19.975	-126.554
Resultat af fondens erhvervsmæssige aktivitet	19.975	-126.554
Ikke-erhvervsmæssig aktivitet:		
1 Personaleomkostninger	-128.758	-108.494
Andre eksterne omkostninger	-46.725	-49.587
Andre driftsomkostninger	-59.340	-1.630
Resultat af fondens ikke-erhvervsmæssig aktivitet	-234.823	-159.711
Resultat før finansielle poster	-214.848	-286.265
Andre finansielle indtægter	772.819	1.591.959
2 Øvrige finansielle omkostninger	-990.539	-53.899
Resultat før fondsskat	-432.568	1.251.795
3 Fondsskat	91.870	-300.014
Årets resultat	-340.698	951.781
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	121.781
Overføres til uddelingsramme	998.000	830.000
Disponeret fra overført resultat	-1.338.698	0
Disponeret i alt	-340.698	951.781

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anlægsaktiver			
4	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	790.013	770.036
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	19.660.387	21.667.692
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>20.450.400</u>	<u>22.437.728</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>20.450.400</u>	<u>22.437.728</u>
Omsætningsaktiver			
10	Tilgodehavende selskabsskat	0	23.686
	Andre tilgodehavender	135.210	156.247
	Tilgodehavender i alt	<u>135.210</u>	<u>179.933</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.856.240</u>	<u>1.353.582</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.991.450</u>	<u>1.533.515</u>
	Aktiver i alt	<u>22.441.850</u>	<u>23.971.243</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Egenkapital			
6	Fondskapital	16.000.000	16.000.000
7	Uddelingsramme	1.000.000	1.000.000
8	Overført resultat	3.831.964	5.170.662
	Egenkapital i alt	<u>20.831.964</u>	<u>22.170.662</u>
Hensatte forpligtelser			
9	Hensættelser til udskudt skat	373.427	621.124
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>373.427</u>	<u>621.124</u>
Gældsforpligtelser			
10	Fondsskat	79.989	0
	Anden gæld	1.156.470	1.179.457
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.236.459	1.179.457
	Gældsforpligtelser i alt	<u>1.236.459</u>	<u>1.179.457</u>
	Passiver i alt	<u>22.441.850</u>	<u>23.971.243</u>

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	125.000	105.000
Personalemkostninger i øvrigt	3.758	3.494
	<u>128.758</u>	<u>108.494</u>
Direktion	40.000	35.000
Bestyrelse	85.000	70.000
	<u>125.000</u>	<u>105.000</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	990.539	53.899
	<u>990.539</u>	<u>53.899</u>
3. Fondsskat		
Skat af årets resultat	154.770	170.346
Årets regulering af udskudt skat	-247.697	126.674
Udenlandske udbytteskatter, ej lempelse	1.057	2.994
	<u>-91.870</u>	<u>300.014</u>

Noter

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. januar 2018	11.100.000	11.100.000
Kostpris 31. december 2018	11.100.000	11.100.000
Op-/nedskrivninger 1. januar 2018	-10.329.964	-10.203.409
Årets resultat	-130.023	-126.555
Tilskud fra fonden	150.000	0
Opskrivninger 31. december 2018	-10.309.987	-10.329.964
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	790.013	770.036
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
A/S af 17. december 1984	København	100 %
	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
5. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2018	18.360.984	17.550.807
Tilgang i årets løb	2.122.802	4.084.256
Afgang i årets løb	-2.622.951	-3.274.079
Kostpris 31. december 2018	17.860.835	18.360.984
Opskrivninger 1. januar 2018	3.306.708	2.539.780
Årets reguleringer	-1.507.156	766.928
Opskrivninger 31. december 2018	1.799.552	3.306.708
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	19.660.387	21.667.692

Noter

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
6. Fondskapital		
Fondskapital 1. januar 2018	16.000.000	16.000.000
	16.000.000	16.000.000
7. Uddelingsramme		
Uddelingsramme 1. januar 2018	1.000.000	1.000.000
Henlagt af årets resultat	998.000	830.000
Årets uddelinger	-998.000	-830.000
	1.000.000	1.000.000
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2018	5.170.662	5.048.881
Årets overførte overskud eller underskud	-1.338.698	121.781
	3.831.964	5.170.662
9. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2018	621.124	494.450
Udskudt skat af årets resultat	-247.697	126.674
	373.427	621.124
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Værdipapirer	373.427	621.124
	373.427	621.124

Noter

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
10. Fondsskat		
Tilgodehavende selskabsskat 1. januar 2018	-23.686	-36.048
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	<u>23.686</u>	<u>36.048</u>
Tilgodehavende selskabsskat vedrørende tidligere år	0	0
Beregnet selskabsskat for indeværende år	154.770	170.346
Betalt acontoskat for indeværende år	0	-155.000
Betalt dansk udbytteskat for indeværende år	-32.267	-34.383
Betalt udenlandsk udbytteskat for indeværende år	<u>-42.514</u>	<u>-4.649</u>
	<u>79.989</u>	<u>-23.686</u>