

Fynske Købstæders Fond

Vestergade 13, 5000 Odense C
CVR-nr. 24 98 55 63

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d. 16.03.17

Henning Harder
Dirigent

Fondsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 21

Fonden

Fynske Købstæders Fond
Vestergade 13
5000 Odense C
Telefon: 66110102
Hjemsted: Odense
CVR-nr.: 24 98 55 63
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Bestyrelse

Kjeld Bendix Poulsen
Bent Müller
Henning Harder

Administrator

DK Administration ApS

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Fynske Købstæders Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Odense C, den 12. februar 2017

Bestyrelsen

Kjeld Bendix Poulsen
Formand

Bent Müller

Henning Harder

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Fynske Købstæders Fond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fynske Købstæders Fond for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 for 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 selskabets 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 trans-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

aktioner 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.

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.

Odense, den 12. februar 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Welinder
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Fondens formål er at forvalte Fondens midler i henhold til gældende regler for anbringelse af fondens midler, at yde støtte til fynsk kulturliv, at yde støtte til personer, som ønsker at dygtiggøre sig inden for forsikringsretlige emner eller som ønsker at forske inden for forsikringsretlige emner, at yde støtte til forskningsprojekter som gennemføres af fynske institutioner.

Fondens uddelingspolitik

I henhold til vedtægterne er fondens formål at yde støtte til det fynske kulturliv samt støtte til forskning jf. ovenfor under hovedaktivitet. Fonden har således ikke egentlige erhvervsmæssige aktiviteter og har således en begrænset offentlig interesse.

Redegørelse for fondens uddelingspolitik jf årsregnskabslovens § 77 b.

I henhold til fondens vedtægter gives støtte til det fynske kulturliv samt til forskning efter nærmere angivelser. Fonden har ingen formaliseret politik på området, men behandler indkomne ansøgninger løbende. Der er i året ikke givet donationer, men besluttet donation af portræt af Carl Nielsen.

Redegørelse for god fondsledelse

Fonden forklarer, at anbefalingerne i afsnit 2.1 og afsnit 2.3 og afsnit 2.6 ikke følges systematisk og at forholdene drøftes, såfremt bestyrelsen finder det relevant. Der er dog fastsat en øvre aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer på 75 år.

Bestyrelsens sammensætning

I overensstemmelse med anbefalingerne for god fondsledelse (anbefaling 2.3.4) oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Bestyrelsen består af 3 medlemmer.

Kjeld Bendix Poulsen, f. 1948, mand

Dato for indtræden i bestyrelsen: 11. april 2008.

Øvrige ledelseserhverv: Direktør i Bendix og Co. Anpartsselskab og i Bendix Invest Odense ApS. Bestyrelsesmedlem i MSF Invest ApS, JAE Invest ApS, Olivia Invest ApS, Danske Boliglån A/S samt Bendix Invest Odense ApS.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Bent Müller, f. 1945, mand

Dato for indtræden i bestyrelsen: 12. maj 2005.

Øvrige ledelseserhverv: Ingen.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Henning Harder, f. 1953, mand

Dato for indtræden i bestyrelsen: 12. maj 2005.

Øvrige ledelseserhverv: Direktør i DK Administration II ApS og i Easy Consult IVS. Bestyrelsesmedlem i Danske Boliglån A/S. Ragnvald Blach og Hustrus Mindefond og Vald. Thorstensen og Hustrus Fond.

Bestyrelsesmedlemmet er delvis afhængig, da ansat i DK Administration ApS frem til udgangen af 2016.

Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	Bruttofortjeneste	1.908.745	1.768.848
1	Personaleomkostninger	-585.000	-660.000
	Resultat af primær drift	1.323.745	1.108.848
	Finansielle indtægter	445.458	627.749
	Finansielle omkostninger	-1.029.408	-805.507
	Resultat før skat	739.795	931.090
	Skat af årets resultat	-190.206	-134.304
	Årets resultat	549.589	796.786

Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinær uddeling i regnskabsåret	0	50.000
Overført til uddelingsrammen	52.000	0
Overført resultat	497.589	746.786
I alt	549.589	796.786

AKTIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
	Investeringsejendomme	40.677.762	40.500.000
2	Materielle anlægsaktiver i alt	40.677.762	40.500.000
3	Andre tilgodehavender	1.000.000	1.000.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.000.000	1.000.000
	Anlægsaktiver i alt	41.677.762	41.500.000
	Andre tilgodehavender	97.489	26.749
	Tilgodehavender i alt	97.489	26.749
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.146.290	2.716.163
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	3.146.290	2.716.163
	Likvide beholdninger	503.258	1.418.868
	Omsætningsaktiver i alt	3.747.037	4.161.780
	Aktiver i alt	45.424.799	45.661.780

	31.12.16	31.12.15
Note	DKK	DKK
PASSIVER		
Fondskapital	18.000.000	18.000.000
Overført resultat	1.328.158	830.569
Uddelingsramme	52.000	0
Egenkapital i alt	19.380.158	18.830.569
Hensættelser til udskudt skat	345.335	384.571
Hensatte forpligtelser i alt	345.335	384.571
4 Gæld til kreditinstitutter	23.755.520	24.503.990
Langfristede gældsforpligtelser i alt	23.755.520	24.503.990
4 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	750.000	750.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	39.119	126.568
Fondsskat	59.407	54.295
Anden gæld	1.095.260	1.011.787
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.943.786	1.942.650
Gældsforpligtelser i alt	25.699.306	26.446.640
Passiver i alt	45.424.799	45.661.780

5 Eventualforpligtelser

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

7 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Fondskapital	Overført resultat	Uddelingsramme	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	18.000.000	830.569	0	18.830.569
Forslag til resultatdisponering	0	497.589	52.000	549.589
Saldo pr. 31.12.16	18.000.000	1.328.158	52.000	19.380.158

	2016	2015
	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	585.000	660.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	0	0
Vederlag til bestyrelse	585.000	660.000
Vederlag til bestyrelse	585.000	660.000

2. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme
Kostpris pr. 01.01.16	38.750.200
Tilgang i året	177.762
Kostpris pr. 31.12.16	38.927.962
Opskrivninger pr. 01.01.16	1.749.800
Opskrivninger pr. 31.12.16	1.749.800
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	40.677.762

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på et afkastkrav på 5%. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

3. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre tilgode- havender
Kostpris pr. 01.01.16	1.000.000
Kostpris pr. 31.12.16	1.000.000

Andel som forfalder til betaling om mere end 1 år: DKK 1.000.000.

4. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Gæld til øvrige kreditinstitutter	750.000	20.780.000	24.505.520	25.253.990
I alt	750.000	20.780.000	24.505.520	25.253.990

5. Eventualforpligtelser

Fonden har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.16.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fonden har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 29.210, der giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 41.500. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for bankgæld.

7. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:	Grundlag
Kjeld Bendix Poulsen	Bestyrelsesmedlem
Bent Müller	Bestyrelsesmedlem
Henning Harder	Bestyrelsesmedlem

Henning Harder var administrator via DK Administration ApS til udgangen af 2016.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Vederlag til administrator		
Vederlag til administration	100	100
I alt	100	100
Mellemværender		31.12.16 t.DKK
DK Administration ApS		29

Beløbet er tilbagebetalt i januar 2017.

8. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Lejeindtægter

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Investeringssejendomme afskrives ikke.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som fonden har til hensigt at beholde til udløb, er klassificeret som anlægsaktiver og måles til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Uddelinger

Uddelingsramme indregnet under egenkapitalen omfatter uddelingsrammen for det kommende år, der er vedtaget af fondens bestyrelse, men ikke endeligt konkretiseret, hvad angår beløb, tidspunkt og modtager.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.