

## **Fynske Købstæders Fond**

**Vestergade 13, 1**

**5000 Odense C**

CVR-nr. 24 98 55 63

### **Årsrapport 2015**

Årsrapporten er godkendt på fondens  
bestyrelsesmøde den 24/5 2016

---

Henning Harder

# Beierholm

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Fondsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance pr. 31. december	10
Noter til årsregnskabet	12

**Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Fynske Købstæders Fond.

Årsrapporten aflægges 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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Odense, den 24. maj 2016

**Bestyrelse**

Kjeld Bendix Poulsen  
formand

Bent Müller  
næstformand

Henning Harder

## Den uafhængige revisors erklæringer

### *Til den daglige ledelse i Fynske Købstæders Fond*

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Fynske Købstæders Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 24. maj 2016

### **RSM Beierholm**

statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Welinder  
statsautoriseret revisor

## Fondsoplysninger

### Fonden

Fynske Købstæders Fond  
Vestergade 13, 1  
5000 Odense C  
CVR-nr.: 24 98 55 63  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Hjemsted: Odense

### Bestyrelse

Kjeld Bendix Poulsen, formand  
Bent Müller, næstformand  
Henning Harder

### Revision

RSM Beierholm  
statsautoriseret revisionspartnerselskab  
Munkehatten 1B  
5220 Odense SØ

### Pengeinstitut

Handelsbanken  
Klingenberg 16  
5000 Odense C

**Ledelsesberetning****Hovedaktivitet**

Fondens formål er at forvalte Fondens midler i henhold til gældende regler for anbringelse af fondes midler, at yde støtte til det fynske 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

**Udvikling i året**

Fondens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 796.786, og fondens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 18.830.569.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Fonden værdiansætter sine ejendomme på baggrund af en afkastbaseret model. Denne værdiansættelsesmetode medfører, at værdiansættelsen vil være afhængig af udlejningen samt det generelle markedsmæssige afkastkrav.

En ændring på 1%-point vil betyde ca. 1,5 mio. kr. i værdiændring før skat.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke fondens finansielle stilling.

**Ledelsesberetning****Lovpligtig redegørelse for god fondsledelse jf. årsregnskabslovens § 77 a og uddelinger § 77 b**

Fondens bestyrelse ønsker at følge anbefalinger for god fondsledelse.

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

Fonden forklarer derfor, 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 aldergrænse for bestyrelsesmedlemmerne på 75 år.

Redegørelse for bestyrelsens sammensætning, herunder mangfoldighed:

Kjeld Bendix Poulsen, f. 1948, mand, er indtrådt i i bestyrelsen den 11. april 2008. Øvrige ledelseshverv: Direktør i Bendix og Co. Anpartsselskab, i Bendix Invest Odense ApS og i Lindholm Business Center A/S. Bestyrelsesmedlem i Danske Boliglån A/S, JAE Invest ApS, MSF Invest ApS, Bendix Invest Odense ApS, Olivia Invest ApS og Lindholm Business Center A/S, uafhængig.

Bent Müller, f. 1945, mand, er indtrådt i bestyrelsen den 12. maj 2005. Øvrige ledelseshverv: Ingen, uafhængig.

Henning Harder, f. 1953, mand, er indtrådt i bestyrelsen den 12. maj 2005. Øvrige ledelseshverv: Direktør i DK Administration I og II ApS, DK Administration ApS samt i Easy Consult IVS. Bestyrelsesmedlem i Danske Boliglån A/S, Lindholm Business Center A/S og Vald. Thorstensen og Hustrus Fond. Delvis afhængig, er administrator i DK Administration ApS.

Fondens ledelse aflønning fremgår af noter 1. Herudover modtager administrator et honorar for administrationsydelser jf. note 11.

Lovpligtig 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. Fondens har ingen formaliseret politik på området, men behandler indkomne ansøgninger løbende. Der er i året givet støtte til buste af Carl Nielsen kr. 25.000 samt til Carl Nielsen flygel kr. 25.000, begge dele opsat på Møntergården i Odense.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Fynske Købstæders Fond for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen, der består af husleje, indregnes i resultatopgørelsen i takt med indtjeningen.

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til ejendommenes drift indeholder de omkostninger, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Balancen**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Fondens ejendomme værdiansættes til forsigtig anslået dagsværdi. Dagsværdien opgøres med udgangspunkt i den forventede leje for det kommende år fratrukket forventede drifts- og vedligeholdelsesomkostninger. Det forventede overskud af ejendommene kapitaliseres med et til ejendommene fastsat afkastkrav, som for regnskabsåret ligger på 5%.

Ændringer i dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdiregulering af investeringsaktiver".

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og -omkostninger.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

Kapitalandele måles til dagsværdi.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. 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.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 23,5%.

#### **Gældsforpligtelser**

Prioritetsgæld er målt til dagsværdi og reguleringer foretages over resultatopgørelsen. Dagsværdien opgøres som kursværdien af de underliggende obligationer på prioritetsgæld.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>1.768.848</b>	<b>1.662.783</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-660.000</u>	<u>-778.400</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>1.108.848</b>	<b>884.383</b>
Værdiregulering af investeringsaktiver		<u>0</u>	<u>1.000.000</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.108.848</b>	<b>1.884.383</b>
Finansielle indtægter	2	627.749	498.037
Finansielle omkostninger	3	<u>-805.507</u>	<u>-773.302</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>931.090</b>	<b>1.609.118</b>
Skat af årets resultat	4	<u>-134.304</u>	<u>-325.434</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>796.786</u></b>	<b><u>1.283.684</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Uddelinger		50.000	127.250
Overført resultat		<u>746.786</u>	<u>1.156.434</u>
		<b><u>796.786</u></b>	<b><u>1.283.684</u></b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5		
Grunde og bygninger		<u>40.500.000</u>	<u>40.500.000</u>
		<u>40.500.000</u>	<u>40.500.000</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Andre tilgodehavender	6	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
		<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>41.500.000</u></b>	<b><u>41.500.000</u></b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	2.509
Andre tilgodehavender		<u>26.749</u>	<u>12.988</u>
		<u>26.749</u>	<u>15.497</u>
<b>Værdipapirer</b>			
Værdipapirer		<u>2.716.163</u>	<u>2.962.307</u>
		<u>2.716.163</u>	<u>2.962.307</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>1.418.868</u>	<u>1.097.370</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>4.161.780</u></b>	<b><u>4.075.174</u></b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b><u>45.661.780</u></b>	<b><u>45.575.174</u></b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	7		
Selskabskapital		18.000.000	18.000.000
Overført resultat		830.569	83.783
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>18.830.569</b>	<b>18.083.783</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>			
Hensættelse til udskudt skat		384.571	250.434
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>384.571</b>	<b>250.434</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
	8		
Andre kreditinstitutter		24.503.990	25.252.460
		24.503.990	25.252.460
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
	8		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		750.000	750.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		126.568	98.026
Selskabsskat		54.295	97.389
Anden gæld		1.011.787	1.043.082
		1.942.650	1.988.497
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>26.446.640</b>	<b>27.240.957</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>45.661.780</b>	<b>45.575.174</b>
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	<u>660.000</u>	<u>778.400</u>
	<b><u>660.000</u></b>	<b><u>778.400</u></b>
<b>Heraf udgør vederlag til bestyrelse</b>	<b><u>660.000</u></b>	<b><u>778.400</u></b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	13.506	13.894
Andre finansielle indtægter	<u>614.243</u>	<u>484.143</u>
	<b><u>627.749</u></b>	<b><u>498.037</u></b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>805.507</u>	<u>773.302</u>
	<b><u>805.507</u></b>	<b><u>773.302</u></b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	76.117	0
Årets udskudte skat	134.137	250.434
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-75.950</u>	<u>75.000</u>
	<b><u>134.304</u></b>	<b><u>325.434</u></b>

## Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygning- er
Kostpris 1. januar 2015	<u>38.750.200</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>38.750.200</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	<u>1.749.800</u>
Opskrivninger 31. december 2015	<u>1.749.800</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u><u>40.500.000</u></u></b>

## 6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehaven- der
Kostpris 1. januar 2015	<u>1.000.000</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>1.000.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u><u>1.000.000</u></u></b>

## Noter til årsregnskabet

## 7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	18.000.000	83.783	0	18.083.783
Betalt ordinært udbytte	0	0	-50.000	-50.000
Årets resultat	0	746.786	50.000	796.786
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>18.000.000</b>	<b>830.569</b>	<b>0</b>	<b>18.830.569</b>

## 8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Andre kreditinstitutter	26.002.460	25.253.990	750.000	21.530.000
	<b>26.002.460</b>	<b>25.253.990</b>	<b>750.000</b>	<b>21.530.000</b>

## 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fonden har udstedt ejerpantebreve for i alt tkr. 29.210 i ovenstående grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør tkr. 40.500. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for bankgæld.

## 10 Eventualposter mv.

Ingen

## Noter til årsregnskabet

### 11 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Grundlag

##### Bestemmende indflydelse

Kjeld Bendix Poulsen  
Bent Müller  
Henning Harder

Bestyrelsesmedlem  
Bestyrelsesmedlem  
Bestyrelsesmedlem og administrator via DK  
Administration ApS

##### Transaktioner

Vederlag til bestyrelsen DKK 165.000 til hvert medlem, herunder til fratrædt bestyrelsesmedlem Poul Pedersen. (2014 samlet vederlag DKK 778.400).

Vederlag for administration af fondens ejendomme DKK 89.138 (2014 DKK 89.138).

Vederlag for øvrig administration DKK 10.528 (2014 DKK 15.900). I alt DKK 99.666 (2014 DKK 105.038).

Herudover har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse og administrator eller andre nærtstående parter.