

# Emmaus Fonden

Højskolevej 9, 4690 Haslev  
CVR-nr. 32 09 60 50

## Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på  
bestyrelsesmøde, d. 23.05.17

Henrik Olsen  
Dirigent

---

Fondsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 23

---

---

**Fonden**

---

Emmaus Fonden  
Højskolevej 9  
4690 Haslev  
Hjemsted: Haslev  
CVR-nr.: 32 09 60 50  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Grethe Olsen

---

**Bestyrelse**

---

Henrik Olsen, formand  
Bodil Andreasen  
Lis Nørhøj  
Birgitte Thyssen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Spar Nord

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Emmaus Fonden.

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.

Haslev, den 22. maj 2017

**Direktionen**

Grethe Olsen

**Bestyrelsen**

Henrik Olsen  
Formand

Bodil Andreasen

Lis Nørhøj

Birgitte Thyssen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til bestyrelsen i Emmaus Fonden

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Emmaus Fonden 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.

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen redegør for usikkerhederne om fondens evne til at fortsætte driften, og dermed begrundet, hvorfor fondens årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerhederne og valget af regnskabsprincip.

### 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 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Næstved, den 22. maj 2017

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen  
Statsaut. revisor

### Væsentligste aktiviteter

Fonden har til formål at sikre økonomisk grundlag til at drive fondens virksomhed Emmaus Galleri og Kunstcenter, for derigennem:

- at sælge kristen, eksistentiel kunst med et højt kunstnerisk niveau, og dermed være med til at give kunstnere, der ønsker at arbejde med og udvikle dette område, et levebrød
- at udbrede kendskab til den kristne tro på et fælleskirkeligt grundlag. herunder at yde rundvisninger, foredrag, retræter, udendørgudtjenester, pilgrimsvandring og lignende
- at yde økonomisk støtte til udsmykninger af kirker og menighedslokaler, dog begrænset til kunstværker, der er solgt eller formidlet gennem Galleri Emmaus
- at arrangere og formidle kulturelle begivenheder til støtte og udbredelse af kristen kunst
- at tilbyde refugieophold til kunstnere, der beskæftiger sig med kristen eksistentiel kunst.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 15.596 mod DKK 3.015 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK -3.341.052.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

I 2016 er omsætningen steget som planlagt i de to store indtægtsgrupper, nemlig "Højskolekurser" og "Konferencer og udlejning". Opnåede resultateter for disse poster er indenfor et par procent af budgettet. Galleriomsætningen er derimod faldet betydeligt ift tidligere år som en konsekvens af de mange kræfter, der er blevet kanaliseret ind på de større aktiviteter. Samlet set er nettoomsætningen steget med godt 5%, hvilket er mindre end budgetteret. Dette har givet anledning til øget fokus på galleriområdet i 2017 med fx nye initiativer til kunstforeninger samt flere ferniseringer end tidligere.

I 2016 har vi opnået den fulde besparelse ved overgang til pillefyr, men balancen er negativt påvirket af, at de samlede driftsudgifter overstiger budgettet med ca 6%. Det har vist sig at være sværere end forventet at øge omsætningen uden for store udgiftsstigninger. Bestyrelsen mener fortsat, at øget aktivitet, specielt indenfor konferenceområdet og anden udlejning, fortsat vil kunne forbedre forretningen. Bestyrelsen oplever fortsat tilgang af nye kunder og trofasthed blandt eksisterende kunder, hvilket underbygger forventningen om fortsat drift og positive resultater i årene fremover.

#### *Oplysninger om fortsat drift*

Fonden har tabt hele grundkapitalen. Der er ledelsens opfattelse at fondens resultater i de kommende år vil være af en størrelse der gør, at grundkapitalen reetableres.

Ledelsen har positive forventninger til fondens fremtidige drift og likviditetsmæssige situation. På baggrund af udarbejdede budgetter og prognoser forventes overskud i



regnskabsåret 2017, og grundkapitalen forventes reetableret i regnskabsåret 2021. Det er en forudsætning for fondens fortsatte drift, at fonden opnår accept fra Erhvervsstyrelsen af tidsplanen for reetablering af grundkapitalen. Det er ledelsens opfattelse at fonden vil modtage den nødvendige accept fra Erhvervsstyrelsen. Fonden har indgået aftale med långiverne opført under anden langfristet gæld t.DKK 7.086 som indebærer at de i perioden 01.01.17 - 31.12.17 afstår fra at modtage betaling såfremt der ikke er likviditet til dette i fonden, og det er derfor ledelsens opfattelse, at den nødvendige likviditet til fondens fortsatte drift i regnskabsåret 2017 er tilstede.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

### **Fondens uddelingspolitik**

Fondens uddelingspolitik er forankret i vedtægterne, og bestyrelsen har på grundlag heraf fastlagt uddelinger i følgende kategorier:

- at yde økonomisk støtte til udsmykninger af kirker og menighedslokaler, begrænset til værker der er solgt eller formidlet gennem Galleri Emmaus
- at yde økonomisk støtte til studieophold og andre uddannelsesmæssige formål for kunstnere og medarbejdere i Galleri Emmaus
- øvrige formål som bestyrelsen måtte finde egnede ift fondens hovedsigte.

Alle ansøgninger modtages og behandles af fondens bestyrelse. Eventuel uddeling besluttet en gang årligt på fondens årsmøde

### **Redegørelse for god fondsledelse**

Komitéen for god Fondsledelse offentliggjorde i december 2014 16 anbefalinger for god fondsledelse. Anbefalingerne fremgår af komitéens hjemmeside på [www.godfondsledelse.dk](http://www.godfondsledelse.dk).

Fonden efterlever alle anbefalinger for god fondsledelse med undtagelse af nedenstående:

#### *2.3.2 Udvælgelsesproces for indstilling af kandidater til bestyrelsen*

Bestyrelsen har ikke set et behov for en formel udvælgelsesproces. Bestyrelsesmedlemmer udpeges jf. vedtægterne §5.

#### *2.5.2 Offentliggørelse af aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer*

Aldersgrænsen er defineret i vedtægterne §5.

### 2.6.1 Årlig evaluering af de individuelle bestyrelsesmedlemmers bidrag og resultater

Bestyrelsens arbejde og fordeling af opgaver vurderes løbende i bestyrelsen.

### 2.6.2 Årlig evaluering af direktionens arbejde

Direktionens arbejde vurderes løbende i bestyrelsen.

### 3.1.1 Aflønning af bestyrelsen med fast vederlag

Bestyrelsen arbejder vederlagsfrit.

### Bestyrelsens sammensætning

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

Bestyrelsen består af 4 medlemmer.

Henrik Olsen	61 år, mand
Stilling:	Ingeniør
Dato for indtræden i bestyrelsen:	Indtrådt i bestyrelsen 12.11.09, genvalgt i 2012 og 2014, valgperiode udløber 2016
Særlige kompetencer:	Medstifter af Emmausfonden
Øvrige ledelsesarbejder:	Ingen erhvervsmæssig direktion- eller bestyrelseserfaring. Menighedsrådsmedlem i 8 år, heraf 5 år som formand

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

Bodil Andreasen,	58 år, kvinde
Stilling:	Bogholder
Dato for indtræden i bestyrelsen:	Indtrådt i bestyrelsen 16.11.16 og valgperiode udløber 2018
Særlige kompetencer:	Tidligere medarbejderrepræsentant i Danmissionsbestyrelse
Øvrige ledelsesarbejder:	Sidder ikke i andre bestyrelser

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængigt.

Lis Nørhøj,	69 år, kvinde
Stilling:	Fhv. direktør
Dato for indtræden i bestyrelsen:	Indtrådt i bestyrelsen 17.05.11, genvalgt i 2013 og 2015, valgperiode udløber 2017
Særlige kompetencer:	Bestyrelseserfaring fra 1994-1999 som medlem af byråd med tilhørende udvalg og bestyrelse. Ledelseserfaring fra 1986-1999 som forstanderægtefælle på højskole og 2000-2010 som direktør for Smålandshavets kursuscenter.
Øvrige ledelseserhverv:	Sidder ikke i andre bestyrelser

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængigt.

Birgitte Thyssen,	70 år, kvinde
Stilling:	Fhv. sognepræst, cand.mag. i kunsthistorie
Dato for indtræden i bestyrelsen:	Indtrådt i bestyrelsen 30.10.13, genvalgt i 2015, valgperiode udløber 2017
Særlige kompetencer:	Som kunsthistoriker og præst har medlemmet en indsigt i kunst og kirkens budskab, hvilket er relevant i forhold til Emmaus' gallerivirksomhed
Øvrige ledelseserhverv:	Medlem af Landsbestyrelsen af KFUKs Sociale Arbejde

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

## Resultatopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>3.665.140</b>	<b>3.328.530</b>
2 Personaleomkostninger	-3.274.650	-3.029.009
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>390.490</b>	<b>299.521</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-177.980	-146.253
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>212.510</b>	<b>153.268</b>
Finansielle indtægter	25	67
Finansielle omkostninger	-196.939	-150.320
<b>Resultat før skat</b>	<b>15.596</b>	<b>3.015</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>15.596</b>	<b>3.015</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	15.596	3.015
<b>I alt</b>	<b>15.596</b>	<b>3.015</b>

	31.12.16	31.12.15
Note	DKK	DKK
<b>AKTIVER</b>		
Grunde og bygninger	9.074.789	9.183.348
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	159.703	229.124
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>9.234.492</b>	<b>9.412.472</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>9.234.492</b>	<b>9.412.472</b>
Fremstillede varer og handelsvarer	403.713	369.915
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>403.713</b>	<b>369.915</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	176.342	24.550
Periodeafgrænsningsposter	0	10.036
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>176.342</b>	<b>34.586</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>87.170</b>	<b>332.168</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>667.225</b>	<b>736.669</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>9.901.717</b>	<b>10.149.141</b>

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>		
Note		
Fondskapital	300.000	300.000
Overført resultat	-3.641.052	-3.656.648
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-3.341.052</b>	<b>-3.356.648</b>
3 Gæld til realkreditinstitutter	3.462.767	3.662.543
3 Anden gæld	6.720.652	7.342.546
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>10.183.419</b>	<b>11.005.089</b>
3 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.275.053	991.546
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	246.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	418.294	399.995
Deposita	2.750	9.750
Anden gæld	973.228	637.051
Periodeafgrænsningsposter	390.025	216.358
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.059.350</b>	<b>2.500.700</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>13.242.769</b>	<b>13.505.789</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>9.901.717</b>	<b>10.149.141</b>
4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
5 Nærtstående parter		

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Fondskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15		
Saldo pr. 01.01.15	300.000	-3.659.663
Forslag til resultatdisponering	0	3.015
Saldo pr. 31.12.15	300.000	-3.656.648
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16		
Saldo pr. 01.01.16	300.000	-3.656.648
Forslag til resultatdisponering	0	15.596
Saldo pr. 31.12.16	300.000	-3.641.052

## 1. Oplysninger om fortsat drift

Fonden har tabt hele grundkapitalen. Der er ledelsen opfattelse at fondens resultater i de kommende år vil være af en størrelse der gør, at grundkapitalen reetableres.

Ledelsen har positive forventninger til fondens fremtidige drift og likviditetsmæssige situation. På baggrund af udarbejdede budgetter og prognoser forventes overskud i regnskabsåret 2017, og grundkapitalen forventes reetableret i regnskabsåret 2021. Det er en forudsætning for fondens fortsatte drift, at fonden opnår accept fra Erhvervsstyrelsen af tidsplanen for reetablering af grundkapitalen. Det er ledelsens opfattelse at fonden vil modtage den nødvendige accept fra Erhvervsstyrelsen. Fonden har indgået aftale med långiverne opført under anden langfristet gæld t.DKK 7.086 som indebærer at de i perioden 01.01.17 - 31.12.17 afstår fra at modtage betaling såfremt der ikke er likviditet til dette i fonden, og det er derfor ledelsens opfattelse, at den nødvendige likviditet til fondens fortsatte drift i regnskabsåret 2017 er tilstede.

	2016	2015
	DKK	DKK

## 2. Personaleomkostninger

Lønninger	2.914.804	2.648.804
Pensioner	253.234	258.788
Andre omkostninger til social sikring	80.173	75.410
Andre personaleomkostninger	26.439	46.007

I alt	3.274.650	3.029.009
-------	-----------	-----------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	11	10
--	----	----

Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til bestyrelse	0	0

Vederlag til bestyrelse	0	0
-------------------------	---	---



### 3. 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 realkreditinstitutter	199.776	2.663.368	3.662.543	3.862.213
Anden gæld	1.075.277	4.585.890	7.795.929	8.134.422
I alt	1.275.053	7.249.258	11.458.472	11.996.635

### 4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.663 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.075.

Fonden har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 5.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 9.075. Ejerpantebrevet ligger til sikkerhed for gældsbreve og lån på i alt t.DKK 6.671.

### 5. Nærtstående parter

Transaktioner	Relation	2016 t.DKK
Gave fra Grethe og Henrik Olsen	Medlemmer af ledelsen	400.000

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Mellemværender	31.12.16 t.DKK
Gæld til ledelsesmedlemmer	368.939

## 6. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Fonden har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

#### *Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver*

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen ændring af resultat, balance eller egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

**6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**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.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til 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.

**6. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	20 - 100	0 - 25
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**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.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

## 6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

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.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis fondens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

## 6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### 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.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Uddelinger

Bevilgede uddelinger omfatter uddelinger, der er disponeret, både hvad angår formål/modtager som beløb og tidspunkt. Bevilgede uddelinger, som på balancedagen endnu ikke er udbetalt, indregnes under anden gæld.

### Aktuelle og udskudte skatter

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

## 6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende fondens lejemål.

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.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.