

Det Classenske Fideicommis

Tromnæs Alléen 2 F, 4800 Nykøbing F
CVR-nr. 32 48 36 15

Årsrapport for regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d. 21.08.17

Poul Schreiner Hansen
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 - 26

Fonden

Det Classenske Fideicommis
Tromnæs Alléen 2 F
4800 Nykøbing F
Hjemsted: Nykøbing F
CVR-nr.: 32 48 36 15
Regnskabsår: 01.04 - 31.03

Direktion

Poul Schreiner Hansen

Bestyrelse

Jon Ulrik Stokholm, formand
Frands Axel Michael Brockenhuus-Schack
Karoline Prien Kjeldsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17 for Det Classenske Fideicommis.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.17 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17.

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

Nykøbing F, den 21. august 2017

Direktionen

Poul Schreiner Hansen

Bestyrelsen

Jon Ulrik Stokholm
Formand

Frands Axel Michael
Brockenhuus-Schack

Karoline Prien Kjeldsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Det Classenske Fideicommis

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Det Classenske Fideicommis for regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17, 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. 31.03.17 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17 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 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.

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.

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 21. august 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Stegmann
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Fideicommisset driver skovbrug, bortforpagter landbrug og jorder samt udlejer ejendomme. Fideicommissets formål er: "Således som bestemt i generalmajor Johan Friedrich Classens testamente, at anvende sine indtægter til støtte af uddannelse, videnskab og hjælp til mindre velstillede." Dette opfyldes bl.a. ved velgørelser og støtte til almennyttige institutioner og initiativer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.04.16 - 31.03.17 udviser et resultat på DKK 7.808.427 mod DKK 1.378.734 for tiden 01.04.15 - 31.03.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 201.917.015.

Årets primære resultat før finansielle poster blev resultatmæssigt t.DKK 832 bedre end sidste år og anses for tilfredsstillende om end det var lavere end budgetteret. Årets samlede resultat påvirkedes positivt af indtægter fra kapitalandele, værdipapirer og øvrige finansielle indtægter, der i alt udgjorde t.DKK 4.942.

Indtægterne fra bortforpagtning af landbrug udgør mere end 2/3 af Fideicommissets nettoindkomst. Resultatet heraf blev som forventet, trods et fald i kompriser på 12,5 %, da indtægtstab kompenseredes af lavere bygningsomkostninger på gårdene.

På skovdistrikterne opnåedes et resultat som sidste år ved en årshugst på 16.335 m³. Afsætningen af træeffekter forløb tilfredsstillende.

I ejendommene i Amaliegade, København blev et større erhvervslejemål på 870 m² opsagt i december og det lykkedes ikke at genudleje i januar kvartal. Ejendommens fjernvarmeanlæg konverteredes fra damp til vandbåren varme uden at dette medførte væsentlige omkostninger. Driften af ejendommens varmecentral vil dermed blive mere stabil og energieffektiv fremover. Resultatet for ejendommen blev på t.DKK 1.874.

På godsernes udlejningsboliger, i alt 85 lejemål blev resultatet et underskud på t.DKK 770. Dette skyldtes store udgifter i forbindelse med over 20 lejerskifter og flere større bygningsrenoveringer. Alle ejendomme kunne udlejes uden væsentlig tomgang. I november 2016 erhvervedes ejendommen Hesnæsvej 74 for DKK 1,8 mill.

Resultatet af anden virksomhed omfatter blandt andet havne, traktørsted, halmfyr m.v. samt udstykning af grunde. Der opnåedes et resultat på t.DKK -668. I udstykningen Hamborgskoven på DKK afsattes 1 prøvehus med tab, og det lykkedes ikke at afsætte grunde.

Under indtægter af kapitalandele blev Fideicommissets pantebrev i Næsgaards skolebygninger på 36,2 mill. kr. indfriet af Næsgaard Efterskole ultimo marts. Dette medførte

et resultat på t.DKK 1.909 mio. fra forrentning og indeksering. Det associerede selskab Kobbegården ApS opløstes med udgangen af regnskabsåret, og landbrugsejendommen Kobbegården på 45 ha ejes nu direkte af Fideicommisset. Overdragelsen medfører en regnskabsmæssig fortjeneste på t.DKK 710. Ejendommen drives sammen med forpagtningen på Næsgaard Avlsbrug.

Indtægterne fra værdipapirer blev et afkast på DKK 2,3 mill. kr. svarende til 11.3 %. Forvaltningen overgik i august 2016 til værdipapirforvalter Ole Christiansen. Det indfrieede beløb fra Næsgaards pantebrev tilgik værdipapirdepotet i april kvartal 2017, hvorefter depotet er på DKK 63 mill.

Særlige poster omfatter blandt andet nedskrivning af pensionsforpligtelser i Fideicommissets pensionskasse for tidligere funktionærer. På grund af dødsfald reduceredes forpligtelsen med t.DKK 565. Der er herefter 2 pensionister tilbage i afviklingskassen.

Uddelinger fra Fideicommisset påvirkes af overdragelse af Fuglsang Forpagterbolig til Renoveringsfonden med en sum på t.DKK 442. Bygningen indviedes i maj 2016 efter en omfattende renovering på i alt DKK 25 mill. kr. betalt af fonden Realdania og en lokal arbejdsgiverfond. Bygningen anvendes til kulturformidling for børn og unge.

Forventet udvikling

Der budgetteres med positivt resultat for det kommende regnskabsår. På ejendommen Amaliegade i København forventes det resterende funderingsarbejde at blive udført i løbet af de kommende år og med et beløb på ca. DKK 8 mio. og som påvirker selskabets ordinære drift. Til den kapitalmæssige dækning heraf, er der etableret en reserve under egenkapitalen på DKK 8 mio.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Fondens uddelingspolitik

Det Classenske Fideicommis' indtægter skal i følge vedtægterne anvendes til støtte af uddannelse, videnskab og hjælp til mindre velstillede.

Der ydes legater efter bestyrelsens bestemmelser, hovedsaglig til projekter inden for landbrug og skovbrug samt lokale aktiviteter.

Modtagne skriftlige ansøgninger behandles ved bestyrelsesmøder tre gange årligt.

Herudover uddeles løbende beløb til Fideicommissets institutioner, bygninger og parkanlæg med offentlig adgang.

Det forventes, at bestyrelsen på bestyrelsesmødet for godkendelse af årsrapporten vedtager en uddelingsramme på DKK 4.000.000.

Årets uddelinger fordeles således:

Beløb i DKK	Budget		2015/16
	2016/17	2016/17	
Uddelinger af testamentariske legater	114.629	23	26.775
Almennyttige omkostninger vedr. de til Fideicommisset hørende institutioner m.v.	2.838.555	1.988	2.788.099
Øvrig velgørenhed efter bestyrelsens beslutninger	884.274	790	395.857
I alt	3.837.458	2.801	3.210.731

Redegørelse for god fondsledelse

Fideicommissets bestyrelse følger Anbefalinger fra Komitéen for god Fondsledelse (disse anbefalinger kan rekvireres via Komitéens hjemmeside www.godfondsledelse.dk).

Det Classenske Fideicommis' bestyrelsesmedlemmer og formand udpeges af Hendes Majestæt Dronningen på Justitsministeriets herom nedlagte forestilling.

Det Classenske Fideicommis har besluttet at fravige Anbefalingerne på følgende punkter:

2.5.1 Bestyrelsens udpegningsperiode

I henhold til vedtægterne er udpegningsperioden ikke tidsbegrænset.

2.5.2 Bestyrelsesmedlemmers aldersgrænse

I henhold til vedtægterne er der ingen aldersgrænse for bestyrelsens medlemmer. Der har siden Fideicommisset stiftelse været lagt afgørende vægt på, at der sikres en høj anciennitet og dermed kontinuitet blandt medlemmerne af bestyrelsen.

For nærmere redegørelse om Fideicommissets ledelse herunder bestyrelsens andre hverv, henvises til Fideicommissets hjemmeside www.corselitze.dk.

Bestyrelsens sammensætning

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

Bestyrelsen består af 3 medlemmer.

Jon Ulrik Stokholm, fødselsår 1951, mand

Stilling: Højesteretsdommer

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.12.2006. Bestyrelsesformand siden 01.04.2012

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Collegium Juris, Bikubenfonden og Kollegiefonden, under Bikubenfonden. Bestyrelsesformand for Pensionskassen for Tjenestemænd i Det Classenske Fideicommis (afviklingskasse).

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Frands Axel Michael Brockenhuus-Schack, fødselsår 1960, mand

Stilling: Cand.agro

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.11.2007.

Øvrige ledelseshverv: Direktionsmedlem i Giesegaard Handelsselskab ApS samt WEBS ApS. Bestyrelsesformand i Axel B. Lange A/S, Carlsen-Langes Legatstiftelse, Donau Agro ApS, Friends of the Countryside, FBS A/S, Jagtejendommen i Trend Skov, Kai Lange og Gunhild Kai Langes Fond, Promilleafgiftsfonden for landbrug samt Realdania.

Bestyrelsesmedlem i Pensionskassen for Tjenestemænd i Det Classenske Fideicommis (afviklingskasse), Medlem af repræsentantskabet i Realdania.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Karoline Prien Kjeldsen, fødselsår 1961, kvinde

Stilling: Cand.jur., departementschef.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.04.2012.

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesformand for Nordatlantens Brygges. Næstformand for Østerbro Teater. Bestyrelsesmedlem i Glyptoteket, Det Danske Institut i Rom, Den Danske Naturfond, Pensionskassen for Tjenestemænd i Det Classenske Fideicommis (afviklingskasse) samt Wocos.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Nettoomsætning	27.481.890	26.617.290
Andre driftsindtægter	545.062	224.966
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-9.111.325	-9.940.673
Andre eksterne omkostninger	-4.310.247	-3.665.505
Bruttofortjeneste	14.605.380	13.236.078
1 Personaleomkostninger	-7.959.570	-7.741.353
Resultat før af- og nedskrivninger	6.645.810	5.494.725
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.102.187	-2.102.442
Resultat før finansielle poster	4.543.623	3.392.283
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	710.151	-49.608
2 Andre finansielle indtægter	4.500.959	177.100
3 Andre finansielle omkostninger	-1.930.670	-2.121.683
Resultat før skat	7.824.063	1.398.092
4 Skat af årets resultat	-15.636	-19.358
Årets resultat	7.808.427	1.378.734
Forslag til resultatdisponering		
Overført til uddelingsrammen	4.000.000	0
Overført resultat	3.808.427	1.378.734
I alt	7.808.427	1.378.734

AKTIVER		31.03.17	31.03.16
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	228.361.634	217.661.199
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.713.916	3.471.792
5	Materielle anlægsaktiver i alt	231.075.550	221.132.991
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.961.407	3.251.256
	Andre værdipapirer og kapitalandele	26.040.141	51.720.405
	Finansielle anlægsaktiver i alt	30.001.548	54.971.661
	Anlægsaktiver i alt	261.077.098	276.104.652
	Råvarer og hjælpematerialer	1.152.358	2.488.903
	Varer under fremstilling	20.234.950	20.160.493
	Fremstillede varer og handelsvarer	480.020	619.631
	Varebeholdninger i alt	21.867.328	23.269.027
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.386.918	2.887.736
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	627.509
	Andre tilgodehavender	814.768	1.070.090
	Periodeafgrænsningsposter	381.900	291.700
	Tilgodehavender i alt	2.583.586	4.877.035
	Likvide beholdninger	37.100.510	5.248.942
	Omsætningsaktiver i alt	61.551.424	33.395.004
	Aktiver i alt	322.628.522	309.499.656

	31.03.17	31.03.16
	DKK	DKK
PASSIVER		
Note		
Fondskapital	100.000.000	100.000.000
Reserve for opskrivninger	63.021.608	63.021.608
Øvrige reserver	8.000.000	8.000.000
Overført resultat	26.732.865	22.210.073
Uddelingsramme	4.162.542	4.000.000
Egenkapital i alt	201.917.015	197.231.681
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2.268.904	2.813.966
Hensatte forpligtelser i alt	2.268.904	2.813.966
6 Gæld til realkreditinstitutter	102.677.598	98.527.528
6 Deposita	1.573.586	1.554.957
6 Anden gæld	4.260.843	4.976.771
Langfristede gældsforpligtelser i alt	108.512.027	105.059.256
6 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.990.117	1.642.554
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.975.841	1.471.843
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.994.979	0
Anden gæld	969.639	1.280.356
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	9.930.576	4.394.753
Gældsforpligtelser i alt	118.442.603	109.454.009
Passiver i alt	322.628.522	309.499.656

- 7 Eventualskat
- 8 Eventualforpligtelser
- 9 Pensionsforpligtelser
- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Fonds- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Øvrige reserver	Overført resultat	Uddelings- ramme
Egenkapitalopgørelse for 01.04.15 - 31.03.16					
Saldo pr. 01.04.15	100.000.000	63.021.608	0	35.537.883	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	504.187	0
Årets uddelinger	0	0	0	-3.210.731	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	8.000.000	-12.000.000	4.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	1.378.734	0
Saldo pr. 31.03.16	100.000.000	63.021.608	8.000.000	22.210.073	4.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.04.16 - 31.03.17					
Saldo pr. 01.04.16	100.000.000	63.021.608	8.000.000	22.210.073	4.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	714.365	0
Årets uddelinger	0	0	0	0	-3.837.458
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	3.808.427	4.000.000
Saldo pr. 31.03.17	100.000.000	63.021.608	8.000.000	26.732.865	4.162.542

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	6.200.400	5.837.830
Pensioner	1.119.122	1.091.154
Andre omkostninger til social sikring	640.048	812.369
I alt	7.959.570	7.741.353
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	17	17
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til bestyrelse	165.000	90.000
Vederlag til bestyrelse	165.000	90.000
2. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	0	25.374
Øvrige finansielle indtægter	4.500.959	151.726
I alt	4.500.959	177.100
3. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	37.851	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.892.819	2.121.683
I alt	1.930.670	2.121.683

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	15.636	19.358
I alt	15.636	19.358

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.04.16	176.726.498	14.562.671
Tilgang i året	12.444.744	0
Afgang i året	-400.000	0
Kostpris pr. 31.03.17	188.771.242	14.562.671
Opskrivninger pr. 01.04.16	63.021.608	0
Opskrivninger pr. 31.03.17	63.021.608	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.16	-22.086.906	-11.090.878
Afskrivninger i året	-1.344.310	-757.877
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.17	-23.431.216	-11.848.755
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.17	228.361.634	2.713.916
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.03.17	165.740.026	2.713.916

6. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.03.17	Gæld i alt 31.03.16
Gæld til realkreditinstitutter	1.237.000	100.740.000	103.914.598	99.418.528
Deposita	0	1.573.586	1.573.586	1.554.957
Anden gæld	753.117	1.248.375	5.013.960	5.728.325
I alt	1.990.117	103.561.961	110.502.144	106.701.810

7. Eventualskat

En realisation af Fideicommissets anlægsaktiver forventes netto at udløse en udskudt skat på DKK 0, idet en eventuel skattepligtig avance vil blive anvendt til uddelinger.

8. Eventualforpligtelser

Fonden er forpligtet til at købe ejendommen Bringserevej 2 tilbage for t.DKK 36.000, såfremt køber ophører med skoledrift.

9. Pensionsforpligtelser

Udbetaling af Fideicommissets pensionsforpligtelser til tidligere ansatte ved Fideicommisset samt enker herefter udbetales via Pensionskassen for Tjenestemænd i Det Classenske Fideicommis. Den anførte pensionsforpligtelse omfatter Det Classenske Fideicommis' gæld til pensionskassen og modsvarer pensionskassens pensionsforpligtelser.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Udover prioritetsgæld er der stillet sikkerhed i Fideicommissets ejendomme ved ejerpantebreve på DKK 12 mio. for pensionsforpligtelser.

11. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse .

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 regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen ændring af resultat og 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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, pensioner samt drift af hovedbygningen.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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	100	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	0

Grunde afskrives ikke.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger**

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger, omfatter nedskrivninger på varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre omsætningsaktiver, som på grund af deres art eller størrelse eller efter virksomhedens forhold i øvrigt anses at overstige normale nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

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.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelæssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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. Ka-

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

pitalværdien 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.

Varebeholdninger

Under beholdninger optages skovenes salgsbeholdning til produktionspris.

Byggegrunde samt prøvehuse indregnes til kostpris eller til netto realisationsværdi, såfremt denne er lavere.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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.

Hensatte forpligtelser

Pensionsforpligtelser måles i balancen på baggrund af aktuarmæssige beregninger i det omfang, forpligtelserne ikke er forsikringsmæssigt afdækket (ydelsesbaserede pensionsordninger). Aktuarmæssige gevinster og tab på ydelsesbaserede pensionsordninger indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.