

Det Classenske Fideicommis

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.04.17 - 31.03.18

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d. 28.08.18

Jon Ulrik Stokholm
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 01.04.17 - 31.03.18 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. 31.03.18 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.04.17 - 31.03.18.

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

Nykøbing F, den 27. august 2018

Direktionen

Poul Schreiner Hansen

Bestyrelsen

Jon Ulrik Stokholm
Formand

Frands Axel Michael
Brockenhuus-Schack

Karoline Prien Kjeldsen

Til bestyrelsen i Det Classenske Fideicommis

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Det Classenske Fideicommis for regnskabsåret 01.04.17 - 31.03.18, 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. 31.03.18 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.04.17 - 31.03.18 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.

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 27. august 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Stegmann

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11738

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 velgørehed og støtte til almennyttige institutioner og initiativer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.04.17 - 31.03.18 udviser et resultat på DKK 3.552.396 mod DKK 7.808.427 for tiden 01.04.16 - 31.03.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 203.303.836.

Årets primære resultat før finansielle poster blev resultatmæssigt t.DKK 1.200 dårligere end sidste år og anses for tilfredsstillende om end det var lavere end budgetteret. Årets samlede resultat påvirkedes kun ubetydeligt af finansielle poster.

Indtægterne fra bortforpagtning af landbrug udgør mere end 2/3 af Fideicommissets nettoindkomst. Resultatet heraf blev ringere end forventet på grund af lave kornpriser, der var påvirket af nedklassificering af store mængder maltbyg til foderkorn.

På skovdistrikterne opnåedes et resultat på t.DKK 444 en årshugst på 13.678 m³. Skovdriften blev vanskeliggjort af usædvanligt store nedbørsmængder efterår og vinter. Afsætningen af træeffekter forløb tilfredsstillende.

I ejendommene i Amaliegade, København lykkedes det først at genudleje et større erhvervslejemål på 870 m² sidst i regnskabsåret, og dette medførte større lejetab end forventet og tillige større istandsættelsesomkostninger. Endvidere gennemførtes en større vindues- og facaderenovering. Resultatet for ejendommen blev på t.DKK -653.

På godsernes udlejningsboliger, i alt 85 lejemål blev resultatet et underskud på t.DKK 37. Dette skyldtes flere større bygningsrenoveringer. Alle ejendomme kunne udlejes uden væsentlig tomgang.

Resultatet af anden virksomhed omfatter blandt andet havne, traktørsted, halmfyr m.v. samt udstykning af grunde. Der opnåedes et resultat på t.DKK -296. I udstykningen Hamborgskoven afsattes 1 prøvehus med tab i maj 2018, og det lykkedes ikke at afsætte grunde.

Det associerede selskab Kobbeltgården ApS opløstes endeligt, og landbrugsejendommen Kobbeltgården på 45 ha ejes nu direkte af Fideicommisset. Overdragelsen medfører en regnskabsmæssig fortjeneste på t.DKK 51. Ejendommen drives sammen med forpagtningen på Næsgaard Avlsbrug.

Indtægterne fra værdipapirer blev et afkast på 2,1 mill. DKK svarende til 3,3 % fra depotet på 63,5 mill. DKK. Depotet overflyttedes i august 2017 til Nykredit Bank.

Særlige poster omfatter blandt andet nedskrivning af pensionsforpligtelser i Fideicommisets pensionskasse for tidligere funktionærer. På grund af dødsfald reduceredes forpligtelsen med t.DKK 1.372. Der er herefter 1 pensionist tilbage i afviklingskassen.

I 2017 fejredes Fideicommisets 225 års jubilæum, der blandt andet markeredes med et stort folkeligt arrangement på Corselitze i samarbejde med Skovbrugsmagasinet på Corselitze med 2.000 gæster, personaletur i general Classens fodspor til Oslo og udgivelse af en ny biografi om brødrene Classen ved museumsdirektør John Erichsen i september.

Forventet udvikling

Der er i 2017 indgået aftale med Miljøstyrelsen om drift af bøgearealet i skovdistrikterne til biodiversitetsformål. Dette medfører et årligt tilskud fra 2018 på knap t.DKK 500 i en 20 årig periode.

Ved udstykningen Hamborgskoven er der indgået betinget købsaftale for 31 grunde med det almennyttige boligselskab Domea, Nyk. F. Dette vil medføre en indtægt på 12 mill. DKK incl moms i 2019, forudsat at der opnås kommunal sikkerhedsstillelse til byggeprojektet og godkendelse af en ændring i lokalplanen for området.

Fuglsang Herregård renoveres fra oktober 2018 til maj 2019 for et forventet beløb på 18,6 mill. DKK med henblik på anvendelse som forskningsrefugie og uddannelsescenter for Københavns Universitet og en række øvrige universiteter og kulturinstitutioner. Der er opnået støtte til projektet fra en række fonde og Guldborgsund Kommune på i alt 14,25 mill. DKK.

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 9.500.000.

Beløb i t. DKK	Budget		2016/17
	2017/18	2017/18	
Uddelinger af testamentariske legater	39	38	115
Almennyttige omkostninger vedr. de til Fideicommisset hørende institutioner m.v.	2.707	2.720	2.839
Øvrig velgørenhed efter bestyrelsens beslutninger	181	535	884
I alt	2.927	3.293	3.838

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 gælder - i overensstemmelse med grundlæggende EU-retlige principper, 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 god fondsledelse for Fideicommisset henvises til Fideicommissets hjemmeside <https://corselitze.dk/fideicommiset/god-fondsledelse/>.

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. Bestyrelsesformand for Pensionskassen for Tjenestemænd i Det Classenske Fideicommis (afviklingskasse).

Bestyrelsesmedlemmet er ikke 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, 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. Bestyrelsesmedlem i Glyptoteket, Den Danske Naturfond, Fonden Wonderful Copenhagen, Pensionskassen for Tjenestemænd i Det Classenske Fideicommis (afviklingskasse) samt Woco.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Note		2017/18 DKK	2016/17 DKK
	Nettoomsætning	25.254.049	27.481.890
	Andre driftsindtægter	1.377.904	545.062
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-8.410.518	-9.011.324
	Andre eksterne omkostninger	-5.145.205	-4.310.247
	Bruttofortjeneste	13.076.230	14.705.381
1	Personaleomkostninger	-7.473.433	-7.959.571
	Resultat før af- og nedskrivninger	5.602.797	6.745.810
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.111.787	-2.102.187
	Resultat før finansielle poster	3.491.010	4.643.623
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	51.554	710.151
3	Andre finansielle indtægter	2.272.738	4.400.959
4	Andre finansielle omkostninger	-2.262.906	-1.930.670
	Resultat før skat	3.552.396	7.824.063
5	Skat af årets resultat	0	-15.636
	Årets resultat	3.552.396	7.808.427
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført til uddelingsrammen	9.500.000	4.000.000
	Overført resultat	-5.947.604	3.808.427
	I alt	3.552.396	7.808.427

		31.03.18	31.03.17
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
	Grunde og bygninger	227.001.566	228.361.634
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.239.955	2.713.915
6	Materielle anlægsaktiver i alt	229.241.521	231.075.549
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	3.961.407
	Andre værdipapirer og kapitalandele	63.531.047	26.040.141
	Finansielle anlægsaktiver i alt	63.531.047	30.001.548
	Anlægsaktiver i alt	292.772.568	261.077.097
	Råvarer og hjælpematerialer	1.171.542	1.152.358
	Varer under fremstilling	20.489.883	20.234.950
	Fremstillede varer og handelsvarer	368.604	480.020
	Varebeholdninger i alt	22.030.029	21.867.328
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.917.023	1.386.917
	Andre tilgodehavender	565.820	814.768
	Periodeafgrænsningsposter	351.703	381.900
	Tilgodehavender i alt	2.834.546	2.583.585
	Likvide beholdninger	181.184	37.100.510
	Omsætningsaktiver i alt	25.045.759	61.551.423
	Aktiver i alt	317.818.327	322.628.520

	31.03.18	31.03.17
Note	DKK	DKK
PASSIVER		
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	21.547.084	26.732.865
Uddelingsramme	10.735.144	4.162.542
Egenkapital i alt	203.303.836	201.917.015
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	896.000	2.268.904
Hensatte forpligtelser i alt	896.000	2.268.904
7 Gæld til realkreditinstitutter	102.561.994	102.677.598
7 Deposita	1.980.491	1.573.586
7 Anden gæld	3.507.951	4.260.843
Langfristede gældsforpligtelser i alt	108.050.436	108.512.027
7 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.436.897	1.990.117
Gæld til øvrige kreditinstitutter	655.428	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.564.442	2.975.839
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	3.994.979
Anden gæld	911.288	969.639
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.568.055	9.930.574
Gældsforpligtelser i alt	113.618.491	118.442.601
Passiver i alt	317.818.327	322.628.520
8 Afledte finansielle instrumenter		
9 Eventualskat		
10 Eventualforpligtelser		
11 Pensionsforpligtelser		
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Beløb i DKK	Fonds- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Øvrige reserver	Overført resultat	Uddelings- ramme
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
Egenkapitalopgørelse for 01.04.17 - 31.03.18					
Saldo pr. 01.04.17	100.000.000	63.021.608	8.000.000	26.732.865	4.162.542
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	761.823	0
Årets uddelinger	0	0	0	0	-2.927.398
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-5.947.604	9.500.000
Saldo pr. 31.03.18	100.000.000	63.021.608	8.000.000	21.547.084	10.735.144

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
--	----------------	----------------

1. Personaleomkostninger

Lønninger	5.914.421	6.200.401
Pensioner	979.802	1.119.121
Andre omkostninger til social sikring	355.124	418.182
Andre personaleomkostninger	224.086	221.867
I alt	7.473.433	7.959.571

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	15	16
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.009.750	1.093.258
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	51.554	710.151
I alt	51.554	710.151

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	0	762.337
Øvrige finansielle indtægter	2.272.738	3.638.622
I alt	2.272.738	4.400.959

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	76.640	37.851
Øvrige finansielle omkostninger	2.186.266	1.892.819
I alt	2.262.906	1.930.670

5. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	0	15.636
I alt	0	15.636

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.04.17	188.771.242	14.562.671
Tilgang i året	0	340.000
Afgang i året	0	-679.000
Kostpris pr. 31.03.18	188.771.242	14.223.671
Opskrivninger pr. 01.04.17	63.021.608	0
Opskrivninger pr. 31.03.18	63.021.608	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.17	-23.431.216	-11.848.755
Afskrivninger i året	-1.360.068	-751.719
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	616.758
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.18	-24.791.284	-11.983.716
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.18	227.001.566	2.239.955
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.03.18	163.979.958	2.239.955

7. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.03.18	Gæld i alt 31.03.17
Gæld til realkreditinstitutter	692.711	98.062.077	103.254.705	103.914.598
Deposita	0	1.980.491	1.980.491	1.573.586
Anden gæld	744.186	531.027	4.252.137	5.013.960
I alt	1.436.897	100.573.595	109.487.333	110.502.144

8. Afledte finansielle instrumenter

Fonden har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 31 mio. og en løbetid på 5 år til udløb den 31.12.18 og den 31.12.23. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -4.252. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK 714, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

9. 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.

10. Eventualforpligtelser

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

11. Pensionsforpligtelser

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

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

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.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 afhændelsessummen 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. 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.

Varebeholdninger

Under beholdninger optages skovenes salgsbeholdning til produktionspris.

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

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.