

---

# ***Borg-Fonden I***

Skovløbervej 4, 8600 Silkeborg

## **Årsrapport for 2019**

---

CVR-nr. 33 58 50 63

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på fondens  
bestyrelsesmøde den 13/5  
2020

Søren Ulrik Toft-Jensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Generelle oplysninger om fonden**

Generelle oplysninger om fonden 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Noter til årsregnskabet 12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Borg-Fonden I.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2019.

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

Silkeborg, den 13. maj 2020

## Direktion

Johannes Christian Norgaard  
Mortensen

## Bestyrelse

Søren Ulrik Toft-Jensen  
formand

Christian Aagaard Nielsen

Niels Gregers Jensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Borg-Fonden I og fondsmyndigheden

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Borg-Fonden I for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grund-

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

lag 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Herning, den 13. maj 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Skjøtt Sørensen

statsautoriseret revisor

mne26807

## Generelle oplysninger om fonden

### Fonden

Borg-Fonden I  
Skovløbervej 4  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 33 58 50 63  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Silkeborg

### Bestyrelse

Søren Ulrik Toft-Jensen, formand  
Christian Aagaard Nielsen  
Niels Gregers Jensen

### Direktion

Johannes Christian Norgaard Mortensen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
7400 Herning

# Ledelsesberetning

## Fondens formål

### Erhvervsmæssige formål

Fondens erhvervsmæssige aktiviteter består i - via den helejede dattervirksomhed AKKU Holding 5.10.2010 ApS - at besidde kapitalandele med henblik på at indvinde udbytter og avancer.

### Ikke-erhvervsmæssige formål

Den fondsmæssige virksomhed består i stillingtagen til uddelinger i overensstemmelse med vedtægternes § 2 samt forvaltning og administration af fondens midler.

De fundatsmæssige formål består i at yde bevillinger til følgende formål:

Støtte for almennyttige formål, herunder særligt kirkelige aktiviteter gennem evangeliske kirkesamfund, der virker for at realisere missionsbefalingen og/eller kristendommens dobbelte kærlighedsbud.

### Udvikling i året

Fondens resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på TDKK 1.321, og fondens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på TDKK 119.593.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	TDKK	TDKK
<b>Årets resultat</b>	<b><u>-1.321</u></b>	<b><u>-1.287</u></b>

### Uddelinger

Der er i årets løb uddelt TDKK 17.396 (2018: TDKK 14.014), der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	TDKK	TDKK
Almennyttige formål	17.396	14.014
Tilbageført vedrørende dette og tidligere års uddelinger	<u>-281</u>	<u>-2.668</u>
<b>Uddelinger i alt</b>	<b><u>17.115</u></b>	<b><u>11.346</u></b>
Der er i året henlagt følgende til uddelingsrammen	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>
Uddelingsrammen er i regnskabsåret forøget med, netto	<u>2.885</u>	<u>8.654</u>



# Ledelsesberetning

## Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har i overensstemmelse med bestemmelserne for god fondsledelse offentliggjort disse på Borg-Fonden I's hjemmeside <http://www.borgfonden.dk/kontakt/> - hvortil henvises.

I overensstemmelse med anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 kan følgende oplyses om bestyrelsens medlemmer.

	<b>Søren Ulrik Toft-Jensen</b>	<b>Christian Aagaard Nielsen</b>	<b>Niels Gregers Jensen</b>
Stilling	Formand i fondsbestyrelsen, elektromekaniker samt eneanpartshaver i Toft-Jensen Invest ApS koncernen og Profound Partners A/S koncernen samt Auto Launch 590 ApS	Bestyrelsesmedlem i fondsbestyrelsen, arkitekt og partner i Constructa A/S samt eneanpartshaver i AANA Holding ApS	Bestyrelsesmedlem i fondsbestyrelsen samt erhvervsbiavler
Alder	70 år	48 år	61 år
Køn	Mand	Mand	Mand
Indtråd i bestyrelsen den	24.02.2011	24.02.2011	24.02.2011
Genvalg har fundet sted	Ja, hvert år siden	Ja, hvert år siden	Ja, hvert år siden
Udløb af valgperiode	Ved død	31.08.2041	30.09.2028
Medlemmets særlige kompetencer	Erhvervs erfaring	Erhvervs erfaring	Erhvervs erfaring
Øvrige ledelseshverv	<i>Bestyrelsesmedlem i følgende selskaber og fonde:</i> Borg Automotive A/S 3p Life A/S www.hjem.dk ApS A1 Offshore Solutions ApS Wilson Offshore A/S Prodatek A/S MP Fonden SAM Fonden  <i>Direktør i følgende selskaber:</i> Auto Launch 590 ApS Toft-Jensen Invest ApS Auto State ApS Westfield ApS 3p Life A/S Småland ApS The Brand Agency ApS Wilson Legacy ApS Wilson PSV ApS Wilson Zephyr ApS	<i>Bestyrelsesmedlem i følgende selskaber, fonde og foreninger:</i> Constructa Danmark A/S Constructa Silkeborg A/S Constructa Roskilde A/S Constructa Horsens A/S Constructa Udvikling A/S Bolaejca ApS SAM Fonden Kristelig Arbejdsgiverforening Kristelig Arbejdsgiverforenings Hovedorganisation InnovationSilkeborg  <i>Direktør i følgende selskaber:</i> Bolaejca ApS AANA Holding ApS	<i>Bestyrelsesmedlem i følgende foreninger:</i> Indre Mission Langeland
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Nej, er stifter af fonden	Ja	Ja

# Ledelsesberetning

Vedrørende aflønning af bestyrelse og direktion henvises til note 2.

## Redegørelse for uddelingspolitik

Der ydes legater til almennyttige formål i overensstemmelse ved fundatsen. Disse uddeles på grundlag af modtagne ansøgninger. Ansøgningerne behandles af bestyrelsen på fire årlige bestyrelsesmøder. Efter disse bestyrelsesmøder giver fonden meddelelse til ansøgerne om, hvorvidt deres ansøgning er blevet imødekommet, samt med hvilket beløb, og om der stilles specifikke krav forud for modtagelsen heraf.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det forventes, at fondens resultat for 2020 før uddelinger udgør et underskud på ca. TDKK 750.

## Begivenheder efter balancedagen

For omtale af efterfølgende begivenheder henvises til note 1.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-379.706</b>	<b>-229.522</b>
Personaleomkostninger	2	-1.306.177	-691.417
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		319.055	-401.883
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.366.828</b>	<b>-1.322.822</b>
Finansielle indtægter		54.608	35.913
Finansielle omkostninger		-8.331	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.320.551</b>	<b>-1.286.909</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-1.320.551</b>	<b>-1.286.909</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Udmøntede uddelinger	17.114.665	11.345.769
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-24.680.945	-30.401.883
Regulering af uddelingsrammen	2.885.335	8.654.231
Overført resultat	3.360.394	9.114.974
	<b>-1.320.551</b>	<b>-1.286.909</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	3	116.370.256	136.051.201
Andre tilgodehavender	4	9.065.000	8.105.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>125.435.256</b>	<b>144.156.201</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>125.435.256</b>	<b>144.156.201</b>
Andre tilgodehavender		139.706	128.094
<b>Tilgodehavender</b>		<b>139.706</b>	<b>128.094</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>12.944.013</b>	<b>8.636.365</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>13.083.719</b>	<b>8.764.459</b>
<b>Aktiver</b>		<b>138.518.975</b>	<b>152.920.660</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Grundkapital		2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		76.370.256	101.051.201
Uddelingsrammen		28.603.794	25.718.459
Overført resultat		12.618.568	9.258.174
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>119.592.618</b>	<b>138.027.834</b>
Anden gæld		10.500	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.500</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.625	34.375
Anden gæld		53.901	29.202
Skyldige uddelinger		18.826.331	14.829.249
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>18.915.857</b>	<b>14.892.826</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>18.926.357</b>	<b>14.892.826</b>
<b>Passiver</b>		<b>138.518.975</b>	<b>152.920.660</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af COVID-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Udbruddet af COVID-19 er en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for fonden.

Udbruddet af COVID-19 forventes at kunne medføre en udskydelse af tilbagebetaling af fondens tilgodehavender, men det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre omfanget af den forventede negative påvirkning. Der vurderes dog ikke at være usikkerhed om fondens fortsatte drift.

Herudover er der efter balancedagen ikke indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

	2019 DKK	2018 DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	1.291.677	688.396
Pensioner	10.500	0
Andre omkostninger til social sikring	4.000	3.021
	<b>1.306.177</b>	<b>691.417</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Navn	Christian Aagaard Nielsen	Niels Gregers Jensen	Johannes Christian Norgaard Mortensen	I alt
Bestyrelseshonorar fra Borg-Fonden I	50.000	50.000	0	100.000
Direktionsvederlag i Borg-Fonden I	0	0	1.080.014	1.080.014
<b>I alt</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>	<b>1.080.014</b>	<b>1.180.014</b>

## Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
<b>3 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	20.000.000	20.000.000
Kostpris 31. december	20.000.000	20.000.000
Værdireguleringer 1. januar	116.051.201	131.453.084
Årets resultat	319.055	-401.883
Udbytte til moderselskabet	-20.000.000	-15.000.000
Værdireguleringer 31. december	96.370.256	116.051.201
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>116.370.256</b>	<b>136.051.201</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
AKKU Holding af 5.10.2010 ApS	Silkeborg	DKK 500.000	100%

## 4 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	8.105.000
Tilgang i årets løb	1.000.000
Afgang i årets løb	-40.000
Kostpris 31. december	9.065.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>9.065.000</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Egenkapital

	Grundkapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Uddelingsrammen	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	2.000.000	101.051.201	25.718.459	9.258.174	138.027.834
Udmøntede uddelinger	0	0	-17.114.665	0	-17.114.665
Årets resultat	0	-24.680.945	20.000.000	3.360.394	-1.320.551
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>2.000.000</b>	<b>76.370.256</b>	<b>28.603.794</b>	<b>12.618.568</b>	<b>119.592.618</b>

## 6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år

	2019	2018
	DKK	DKK
	9.000	0
	<b>9.000</b>	<b>0</b>



# Noter til årsregnskabet

## 7 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Søren Ulrik Toft-Jensen	Bestyrelsesformand
Christian Aagaard Nielsen	Bestyrelsesmedlem
Niels Gregers Jensen	Bestyrelsesmedlem
Johannes Christian Norgaard Mortensen	Direktør

#### Øvrige nærtstående parter

AKKU Holding af 5.10.2010 ApS	Datterselskab
-------------------------------	---------------

#### Transaktioner

Fonden har i året udbetalt ledelsesvederlag jf. note 2.

Fonden har i året modtaget udbytte fra datterselskabet jf. note 3.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Borg-Fonden I for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder kontorhold mv.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

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

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede udlån.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Egenkapital**

Fondens bundne egenkapital består dels af oprindelig grundkapital indskudt af stifter, samt efterfølgende tilførsler i form af gaver, arv og bidrag, fondens egen konsolidering i henhold til resultatdisponering, samt kursreguleringer af værdipapirer m.v. i de bundne aktiver.

Fondens disponible kapital består af uddelingsrammen samt overført resultat i henhold til resultatdisponeringen.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### **Uddelinger**

#### ***Udbetalte uddelinger***

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

#### ***Skyldige uddelinger***

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort over for modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen og indregnes som en gældsforpligtelse.

#### ***Uddelingsrammen***

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort over for modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld eller undtagelsesvis til hensættelser vedrørende uddelinger.

#### ***Hensættelser vedrørende uddelinger***

For uddelinger, som er meddelt modtager, og som er betinget af én eller flere begivenheders opfyldelse hos modtager, kan forpligtelsen være usikker med hensyn til beløbsstørrelse eller forfaldstidspunkt. Disse poster indregnes i hensættelser vedrørende uddelinger.