

Boghandler Henning Clausens Fond

Park Alle 5, 3.th, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 35 40 50 62

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d. 24.05.18

Knud Ove Christensen
Dirigent

Fondsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18 - 23

Fonden

Boghandler Henning Clausens Fond
c/o Advokat Knud O. Christensen
Park Alle 5, 3.th
8000 Aarhus C
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 35 40 50 62
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
5. regnskabsår

Bestyrelse

Knud Ove Christensen
Lars Holleufer
Ole Böttzauw

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Boghandler Henning Clausens Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Aarhus, den 24. maj 2018

Bestyrelsen

Knud Ove Christensen
Formand

Lars Holleufer

Ole Böttzauw

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Boghandler Henning Clausens Fond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Boghandler Henning Clausens Fond for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.

Aarhus, den 24. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Hans Anton Nielsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16628

Lisbeth Merrild Elkjær
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35803

Væsentligste aktiviteter

Fondens formål er at yde støtte til kulturelle formål efter legatbestyrelsens bestemmelser, herunder men ikke begrænset til museer med søfart på Fanø, Århus Søfartsmuseum og Fregatten Jylland, Ebeltoft samt til udgivelse af bøger om søfart.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 4.205.434 mod DKK 3.451.057 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 53.490.362.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Fondens uddelingspolitik

Fondens uddelingspolitik er identisk med fondens formål, jf. ovenstående.

Fonden har i 2017 foretaget følgende uddeling:

- Donation til alarmsystem mv. Fanø Skibsfarts og Dragtsamling kr. 91.368

Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har forholdt sig til Anbefalingerne for god Fondsledelse. Redegørelsen for god fondsledelse fremgår nedenfor.

Anbefaling 1.1

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem der kan og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.1.1

Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.2.1

Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvist og samlet.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.2.2

Det anbefales, at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.1

Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.2

Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.3

Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.4

Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives en række specifikke oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer.

Denne anbefaling følges. Der henvises til afsnit om Bestyrelsens sammensætning.

Anbefaling 2.3.5

Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.4.1

Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige, jf. anbefalingernes definition af uafhængighed.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.5.1

Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

Denne anbefaling følges ikke som følge af stifterens beslutning om udpegning af bestyrelsesformanden i fundatsen.

Anbefaling 2.5.2

Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

Denne anbefaling følges.

Fondens bestyrelse har fastsat en aldersgrænse for medlemmer af bestyrelsen på 75 år.

Anbefaling 2.6.1

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.6.2

Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktions og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 3.1

Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 3.2

Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

Denne anbefaling følges. Der henvises til note for personaleomkostninger.

Bestyrelsens sammensætning

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

Bestyrelsen består af 3 medlemmer.

Knud Ove Christensen, 1944, mand

Stilling: Advokat

Dato for indtræden i bestyrelsen: 04.07.2013. Tidsubegrænset periode iht. fundats.

Særlige kompetencer:

Juridisk embedseksamen i 1974

Selvstændig advokat med møderet for Højesteret

Speciale inden for bl.a. køb og salg af fast ejendom, mangler ved fast ejendom, lejeret, selskabsret

Skiftende bestyrelsesposter i ca. 20 danske selskaber

Mange års beskæftigelse inden for administration af udlejningsejendomme

Uddannelse i økonomi mm. ved Handelshøjskolen i Århus

Begrænset uddannelse inden for bygningshåndværk og arkitektvirksomhed

Advokat for boghandler Henning Clausen siden 1976

Udarbejdet testamenter og fondsdokumenter for Henning Clausen

Øvrige ledelseshverv:

- Formand for bestyrelsen i Ejendomsselskabet Ryesgade 3, Aarhus A/S
- Direktør i Arosa ApS
- Medlem af bestyrelsen i Tang Invest ApS, Viveterp ApS, Viveterp Beklædning ApS og Viveterp Beklædning - Grenå ApS.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig

Lars Holleufer, 1956, mand

Stilling: Arkæolog og Cand. Mag. fra Århus Universitet i middelalderarkæologi og kunsthistorie.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 04.07.2013. Medlemmet er genvalgt i 2015 og den nuværende valgperiode udløber i 2017.

Særlige kompetencer: Erfaring fra kulturlivet i Århus, herunder som museumsdirektør:

Fundraiser i relation til en række kulturhistoriske bogudgivelser m.m.

1992-2005: Museumsdirektør for Aarhus Bymuseum. Ansvarlig for fundraising. Under hans faglige ledelse arrangerede museet i periode 52 skiftende særudstillinger som blev finansieret gennem fondsansøgning og bevillinger fra en lang række fonde.

2002-2005: tæt samarbejde med A.P.Møllers Fond og Salling Fondene.

1996-2005: Bestyrelsesmedlem for Aarhus Byhistoriske Fond

1998-2006: Næstformand for fonden "Kulnatten i Aarhus"

1987-1991: Afdelingsleder Aarhus Universitet

1983-1987: Afdelingsleder i Fredningsstyrelsen og Arkæolog ved Moesgård

Øvrige ledelseshverv:

- Medlem af bestyrelsen for Ejendomsselskabet Ryesgade 3, Aarhus A/S

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Ole Böttzauw, 1948, mand

Stilling: Cand. Mag. fra Århus Universitet i historie, dansk og psykologi.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 04.07.2013. Medlemmet er genvalgt i 2015 og den nuværende valgperiode udløber i 2017.

Særlige kompetencer:

Undervist på Historisk Institut og Romansk Institut, Århus Universitet

Undervist på Handelshøjskolen i Århus i fransk politik og samfundsforhold

Lektor på Århus Statsgymnasium indtil 2016

Medstifter af og i redaktionen af tidsskriftet Den Jyske Historiker, Århus Universitet.

Tidligere bestyrelsesformand for Clausholmfonden

Tidligere bestyrelsesmedlem for Rosenholmfonden

Øvrige ledelseshverv:

- Medlem af bestyrelsen for Ejendomsselskabet Ryesgade 3, Aarhus A/S

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Det samlede vederlag i regnskabsåret til hvert af bestyrelsesmedlemmerne fremgår af noten for personaleomkostninger.

Resultatopgørelse

Note		2017 DKK	2016 DKK
	Bruttotab	-40.605	-36.256
1	Personaleomkostninger	-120.000	-120.000
	Resultat før af- og nedskrivninger	-160.605	-156.256
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.113.004	3.458.185
3	Andre finansielle indtægter	1.706.047	1.431.772
4	Andre finansielle omkostninger	-445.114	-1.282.644
	Resultat før skat	4.213.332	3.451.057
	Skat af årets resultat	-7.898	0
	Årets resultat	4.205.434	3.451.057

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.913.004	1.958.185
	Overført til uddelingsrammen	91.368	3.110.000
	Overført resultat	2.201.062	-1.617.128
	I alt	4.205.434	3.451.057

	31.12.17	31.12.16
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	34.307.633	32.394.629
Finansielle anlægsaktiver i alt	34.307.633	32.394.629
Anlægsaktiver i alt	34.307.633	32.394.629
Tilgodehavende fondsskat	121.010	190.737
Andre tilgodehavender	129.188	54.402
Tilgodehavender i alt	250.198	245.139
Andre værdipapirer og kapitalandele	27.652.680	20.725.961
Værdipapirer og kapitalandele i alt	27.652.680	20.725.961
Likvide beholdninger	2.677.107	411.169
Omsætningsaktiver i alt	30.579.985	21.382.269
Aktiver i alt	64.887.618	53.776.898

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
	Fondskapital	300.000	300.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.646.800	4.733.796
	Overført resultat	41.543.562	39.342.500
	Uddelingsramme	5.000.000	5.000.000
	Egenkapital i alt	53.490.362	49.376.296
	Gæld til tilknyttede virksomheder	10.741.856	3.749.202
	Anden gæld	655.400	651.400
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	11.397.256	4.400.602
	Gældsforpligtelser i alt	11.397.256	4.400.602
	Passiver i alt	64.887.618	53.776.898

5 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Fondskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Uddelings- ramme	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	300.000	4.733.796	39.342.500	5.000.000	49.376.296
Årets uddelinger	0	0	0	-91.368	-91.368
Forslag til resultatdisponering	0	1.913.004	2.201.062	91.368	4.205.434
Saldo pr. 31.12.17	300.000	6.646.800	41.543.562	5.000.000	53.490.362

	2017 DKK	2016 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	120.000	120.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	0	0

Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til bestyrelse	120.000	120.000
Vederlag til bestyrelse	120.000	120.000
Vederlag til hvert medlem af ledelsen:		

Honorarer på koncernniveau udgør kr. 260.000 i 2017 og kr. 200.000 i 2016. Honoraret i 2017 fordeles med kr. 100.000 til bestyrelsesformanden og kr. 50.000 til hvert bestyrelsesmedlem samt kr. 60.000 til direktionen. Derudover har bestyrelsesformanden i datterselskabet modtaget honorar for advokatarbejde med kr. 0 i 2017 og kr. 96.000 i 2016.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	3.113.004	3.458.185
I alt	3.113.004	3.458.185

3. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	1.706.047	1.431.772
I alt	1.706.047	1.431.772

	2017 DKK	2016 DKK
4. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	410.586	213.594
Øvrige finansielle omkostninger i alt	34.528	1.069.050
I alt	445.114	1.282.644

5. Nærtstående parter

Kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som forrentes på markedsvilkår.

Derudover omfatter transaktioner med nærtstående parter honorar, jf. note 1.

Herudover har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

6. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Fonden har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, fonden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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 regn-

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skabsmæssige 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.

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.

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

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

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

Uddelingsramme indregnet under egenkapitalen omfatter uddelingsrammen for det kommende år, der er vedtaget af fondens bestyrelse, men ikke endeligt konkretiseret, hvad

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

angår beløb, tidspunkt og modtager.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Transparensreglen anvendes i forbindelse med opgørelsen af årets skattepligtige indkomst.

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.