

Olga og Esper Boels Fond

c/o Advokatfirmaet Bruun & Hjejle, Nørregade 21, 1165 København K

Årsrapport for 2015/16 (regnskabsår 15/11 - 14/11)

CVR-nr. 45 03 11 28

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens besty-
relsesmøde den 17/1 2017


Marie-Pierre Boel Andresen
dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Oplysninger om fonden	3
Beretning	4
Årsregnskab 15. november 2015 - 14. november 2016	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 15. november 2015 - 14. november 2016 for Olga og Esper Boels Fond.


Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 14. november 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2015/16.

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

København, den 17. januar 2017

Bestyrelse


Marie-Pierre Boel Andresen
(formand)


Svend Erik Licht


Marlene Nørgaard


Annick Boel Kousøe


Kurt Skovhøj

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Olga og Esper Boels Fond

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Olga og Esper Boels Fond for regnskabsåret 15. november 2015 - 14. november 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 14. november 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 15. november 2015 - 14. november 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

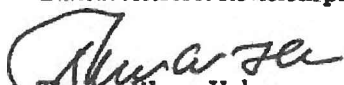
Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 17. januar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Thomas Wraae Holm
statsautoriseret revisor


Esbe Erling Nielsen
statsautoriseret revisor

Oplysninger om fonden

Fonden	Olga og Esper Boels Fond c/o Advokatfirmaet Bruun & Hjejle Nørregade 21 1165 København K
	Telefon: 33345000 E-mail: mbr@bruunhjejle.dk
	CVR-nr.: 45 03 11 28 Oprettet: 15. maj 1972 Hjemstedskommune: København Regnskabsår: 15. november - 14. november
Administrator	Fondsadministrator Mette Bruun Advokatfirmaet Bruun & Hjejle
Bestyrelse	Marie-Pierre Boel Andresen, formand Marlene Nørgaard Kurt Skovlund Annick Boel Rousøe Svend Erik Licht
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Beretning

Formål

Fondens formål er at yde donationer i form af gaver, legater og stipendier, understøttelser eller udlån med eller uden sikkerhed og med eller uden renter til enkeltpersoner eller institutioner - alt efter bestyrelsens frie skøn, dog således at bestyrelsen skal følge nedenstående regler for donationer fra afdeling A og afdeling B.

Udvikling i året

Fondens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et samlet resultat på DKK -1.965.154, og fondens balance pr. 14. november 2016 udviser en samlet egenkapital DKK 42.849.903.

Årets resultat, der er påvirket positivt af resultatet af fondens datterselskab, Ejendomsaktieselskabet Boels Gård og negativt af kursreguleringer af værdipapirer, anses under hensyntagen til udviklingen i de finansielle markeder for tilfredsstillende.

Redegørelse for god fondsledelse

Lovpligtig redegørelse for god fondsledelse, jf. årsregnskabslovens § 77a.

Bestyrelsen for Olga og Esper Boels Fond følger samtlige Komitéen for god Fondsledelses anbefalinger om god fondsledelse bortset fra følgende 2 anbefalinger:

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."*

Alle bestyrelsesmedlemmer er i overensstemmelse med den nugældende fundats valgt for et år ad gangen. Bestyrelsen finder ikke, at der er grundlag for at ændre status for de medlemmer, som er udpeget i overensstemmelse med den gældende fundats.

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

Anbefalingen ses ikke at være i harmoni med et EU-direktiv, som forbyder aldersdiskrimination. Hertil kommer, at der i erhvervsfondslovens § 44, stk. 4, jf. § 45 er indført en regulering af de tilfælde, hvor bestyrelsesmedlemmer bliver uegnet til at varetage bestyrelseshvervet. Det bestemmes bl.a., at bestyrelsesmedlemmer skal udtræde af bestyrelsen, hvis de er ude af stand til at beklæde hvervet som bestyrelsesmedlem på grund af længerevarende sygdom eller anden svækkelse. Alle bestyrelsesmedlemmer skal udtræde automatisk ved udgangen af det år, medlemmet fylder 75 år. Dog er der mulighed for dispensation. På den anførte baggrund har bestyrelsen besluttet ikke at følge anbefalingen.

Medlemmer af bestyrelsen

Marie-Pierre Boel Andresen, formand for bestyrelsen, cand.mag. godsejer, født i 1963, kvinde, indtrådt i bestyrelsen den 12. juni 2006. Genvalgt for 2015/16. Formandens særlige kompetencer er mange års bestyrelsesarbejde i andre fonde og selvstændig erhvervsdrivende. Indsigt i almenvelgørende forhold gennem bestyrelsesarbejde. Bestyrelsesmedlem i ejendomsaktieselskabet Boels Gård, Marie & M.B Richters Fond, kulturforum Lys over Lolland. Ikke udpeget af myndigheder/tilskudsgiver m.v. Ikke uafhængig - vurderet på grundlag af Komitéen for god Fondsledelses definition.

Marlene Nørgaard født i 1967, kvinde, indtrådt i bestyrelsen den 2. juli 2014. Genvalgt for 2015/16. Særlige kompetencer er mange års erfaring med bestyrelsesarbejde. Bestyrelsesmedlem i Ejendomsaktieselskabet Boels Gård, Scan-Bec A/S, Danske Bank International Luxembourg og medlem af Global Head of Private Wealth Management, Danske Bank Group. Ikke udpeget af myndigheder/tilskudsyder mv. Uafhængig.

Beretning

Kurt Skovlund, advokat, født i 1938 år, mand, indtrådt i bestyrelsen den 12. april 2005. Genvalgt for 2015/16. Særlige kompetencer er legale og finansielle forhold. Direktør i Lineva ApS, formand for bestyrelsen i WPTO A/S, CKJ Steel A/S, G.A. Hansen A/S, medlem af bestyrelsen i IG Invest A/S, Inter-Gastro A/S, AADM Aps, MJS Nr 1 A/S, Ejendomsaktieselskabet Boels Gård, G.A.Holding A/S, Stratos International A/S, Stratos Invest A/S, GH Ejendom A/S, Stratos Biler A/S. Ikke udpeget af myndigheder/tilskudsyder mv. Uafhængig.

Annick Boel Rousøe, født i 1968, kvinde, indtrådt i bestyrelsen den 16. marts 2010. Genvalgt for 2015/16. Særlige kompetencer redaktør, webdesigner, fotograf. Direktør og bestyrelsesmedlem i Ejendomsaktieselskabet Boels Gård. Ikke udpeget af myndigheder/tilskudsyder mv. Ikke uafhængig - vurderet på grundlag af Komiteen for god Fondsledelses definition.

Sven Erik Licht, født i 1962 år, mand, indtrådt i bestyrelsen den 8. marts 2013. Genvalgt for 2015/16. Særlige kompetencer 25 års erfaring fra biotek/pharmaindustrien. Direktør i S+J Licht ApS. Bestyrelsesmedlem i Ejendomsaktieselskabet Boels Gård, CJK Steel A/S og Chreto Aps. Ikke udpeget af myndigheder/tilskudsyder mv. Uafhængig.

Redegørelse for uddelingspolitik

Lovpligtig redegørelse for fondens uddelingspolitik, jf. årsregnskabslovens § 77b.

Olga og Esper Boels Fond uddeler nettoafkastet af fondens investeringer i værdipapirer samt af indtægter fra fondens erhvervs mæssige aktivitet fra datterselskabet ejendomsaktieselskabet Boels Gård efter nedenstående formål og omfang.

Der er for 2016/17 afsat en uddelingsramme på DKK 3. mio.

Afdeling A

Nettoafkastet af fondens afdeling A skal efter bestyrelsens frie skøn tilfalde descendenter efter mejeriejer Marius Boel og ægtefælle, fru Else Boel og descendenten efter mejeriejer Aksel Sørensen og ægtefælle fru Kathrine Sørensen, dog således at ingen donation kan tillægges stifterne.

Afdeling B

Nettoafkastet af fondens afdeling B skal efter bestyrelsens frie skøn og efter en eventuel passende konsolidering i overensstemmelse med den til enhver tid gældende fondslovgivning uddeles som donationer blandt til følgende formål:

1. Nuværende og tidligere medarbejdere i de Boelske virksomheder, som gennem deres loyalitet, flid og dygtighed har medvirket til skabelsen af de virksomheder, hvortil de har viet deres liv og kræfter.
2. Unge under uddannelse og unge, der etablerer sig - specielt unge, der har tilknytning til landbruget, herunder særligt mejerisektoren eller til fiskeriet, herunder særligt unge fra Skagen og Hirtshals, samt unge i erhvervs virksomheder, der gennem eksport har medvirket til at gøre Danmarks navn kendt i udlandet.
3. Trængende børn, ældre eller svagelige tilhørende de grupper i vores samfundsliv, der ikke er at finde i rækken af de krævende og de af socialvæsenet særligt begunstigede, men som har et behov for hjælp, støtte og opmuntring i en overset og trist tilværelse.
4. Som anerkendelse og opmuntring til enkeltpersoner for deres personlige indsats og optræden i en given situation, hvor vægt lægges på den handling, der er udøvet og ingenlunde på spørgsmålet om trang.
5. Institutioner og foreninger eller enkeltpersoner i såvel indland som udland, som virker for forskning eller som arbejder for fremme af kulturelle og menneskelige relationer nationerne imellem. Stifterne

har den 5. december 1985 henstillet, at fonden herunder bør yde støtte til sygdomsbekæmpelse og medicinsk forskning.

6. Fonden har tillige til formål at bevare den historiske ejendom "Boels Gård", beliggende Nyhavn 20, 1051 København K, matr.nr. 280, Østre Kvarter. Fonden skal derved stedse bevare ejendomsretten til "Boels Gård", enten direkte eller gennem et af fonden kontrolleret selskab.

Fondens erhvervsmæssige aktivitet består i via sit datterselskab at eje og drive erhvervsejendommen Boels Gård, beliggende Nyhavn 20.

Uddelinger i året

Fonden har i 2015/16 foretaget uddelinger i henhold til formålet med DKK 1.410.000 (2014/15 DKK 296.000)

	2015/16 (DKK)	2014/15 (DKK)
Afdeling A	0	146.000
Afdeling B		
Støtte til erhvervelse af CEMS-graden	150.000	150.000
Støtte til ophold på udenlandsk universitet	60.000	0
Støtte til forskningsprofessorat	<u>1.200.000</u>	<u>0</u>
	<u>1.410.000</u>	<u>296.000</u>
Henlagt til uddelingsramme	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 15. november 2015 - 14. november 2016

	Note	Afdeling A 2015/16 (DKK)	Afdeling B 2015/16 (DKK)	Afdeling A 2014/15 (DKK)	Afdeling B 2014/15 (DKK)
Finansielle indtægter	1	175.000	1.079.844	175.093	5.231.767
Finansielle omkostninger	2	0	-4.746.262	0	-689.338
Resultat af dattervirksomhed		<u>0</u>	<u>1.805.965</u>	<u>0</u>	<u>2.024.315</u>
		175.000	-1.860.453	175.093	6.566.744
Personaleomkostninger	3	0	-25.000	0	-25.000
Eksteme omkostninger		-20.564	-213.667	-41.825	-148.424
Afskrivninger		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før skat		154.436	-2.099.120	133.268	6.393.320
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>-20.470</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>154.436</u>	<u>-2.119.590</u>	<u>133.268</u>	<u>6.393.320</u>
Årets resultat		154.436	-2.119.590	133.268	6.393.320
Overført fra sidste år		<u>-44.103</u>	<u>19.213.744</u>	<u>-31.371</u>	<u>12.994.739</u>
Til disposition		<u>110.333</u>	<u>17.094.154</u>	<u>101.897</u>	<u>19.388.059</u>
Udbetalte og bevilligede donationer		0	1.410.000	146.000	150.000
Overført, datterselskabsreserve		0	-304.235	0	-475.685
Overført til næste år		110.333	15.988.389	-44.103	19.213.744
Regulering af uddelingsrammen		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>500.000</u>
Disponeret i alt		<u>110.333</u>	<u>17.094.154</u>	<u>101.897</u>	<u>19.388.059</u>

Balance 14. november

	Note	Afdeling A 2016 (DKK)	Afdeling B 2016 (DKK)	Afdeling A 2015 (DKK)	Afdeling B 2015 (DKK)
Aktiver					
Kapitalinteresser i dattervirksomhed	4	0	8.721.383	0	9.025.618
Andre værdipapirer		0	32.038.493	0	33.691.945
Finansielle anlægsaktiver		0	40.759.876	0	42.717.563
Anlægsaktiver i alt		0	40.759.876	0	42.717.563
Tilgode hos EAS Boels Gård		0	500.996	0	1.561.978
Mellemregning med afdeling A		0	287.734	0	285.734
Gældsbev, afdeling B		3.500.000	0	3.500.000	0
Tilgodehavende fondsskat		0	353.959	0	288.946
Andre tilgodehavender		65.685	217.026	65.685	134.825
Tilgodehavender		3.565.685	1.359.715	3.565.685	2.271.483
Likvider		332.382	858.164	175.946	1.518.298
Omsætningsaktiver i alt		3.898.067	2.217.879	3.741.631	3.789.781
Aktiver i alt		3.898.067	42.977.755	3.741.631	46.507.344
Passiver					
Grundkapital		3.500.000	20.000.000	3.500.000	20.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	251.181	0	555.416
Uddelingsramme		0	3.000.000	0	3.000.000
Disponibel kapital		110.333	15.988.389	-44.103	19.213.744
Egenkapital i alt		3.610.333	39.239.570	3.455.897	42.769.160
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	213.185	0	213.184
Anden gæld		0	25.000	0	25.000
Gældsbev, afdeling A		0	3.500.000	0	3.500.000
Mellemregning, afdeling B		287.734	0	285.734	0
Gældsforpligtelser i alt		287.734	3.738.185	285.734	3.738.184
Passiver i alt		3.898.067	42.977.755	3.741.631	46.507.344
Nærtstående parter	5				
Eventualforpligtelser	6				

Egenkapitalopgørelse

	Grundkapital (DKK)	Reserve for opskrivning efter indre værdi- metode (DKK)	Uddelings- ramme (DKK)	Uddelinger (DKK)	Disponibel kapital (DKK)	I alt (DKK)
Afdeling A						
Egenkapital 15. november	3.500.000	0	0	0	-44.103	3.455.897
Henlagt af årets overskud	0	0	0	0	154.436	154.436
Årets uddelinger	0	0	0	0	0	0
Egenkapital 14. november	<u>3.500.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>110.333</u>	<u>3.610.333</u>
Afdeling B						
Egenkapital 15. november	20.000.000	555.416	3.000.000	0	19.213.744	42.769.160
Henlagt af årets overskud	0	-304.235	1.410.000	0	-3.225.355	-2.119.590
Årets uddelinger	0	0	-1.410.000	0	0	-1.410.000
Egenkapital 14. november	<u>20.000.000</u>	<u>251.181</u>	<u>3.000.000</u>	<u>0</u>	<u>15.988.389</u>	<u>39.239.570</u>

Noter til årsrapporten

	Afdeling A 2015/16 (DKK)	Afdeling B 2015/16 (DKK)	Afdeling A 2014/15 (DKK)	Afdeling B 2014/15 (DKK)
Note 1 - Finansielle indtægter				
Renteindtægter og udbytter	175.000	845.364	175.093	1.122.560
Renter, dattervirksomhed	0	28.817	0	37.685
Kursregulering og realiserede avancer, værdipapirer	<u>0</u>	<u>205.663</u>	<u>0</u>	<u>4.071.522</u>
	<u>175.000</u>	<u>1.079.844</u>	<u>175.093</u>	<u>5.231.767</u>

Note 2 - Finansielle omkostninger				
Kursregulering og realiseret tab, værdipapirer	0	4.571.262	0	501.536
Renter, dattervirksomhed	0	0	0	12.802
Renteomkostninger	<u>0</u>	<u>175.000</u>	<u>0</u>	<u>175.000</u>
	<u>0</u>	<u>4.746.262</u>	<u>0</u>	<u>689.338</u>

Note 3 - Personalemkostninger		
Bestyrelseshonorar	2015/16 (DKK)	2014/15 (DKK)
	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>

	Marie-Pierre Boel Andresen (DKK)	Mariene Nørgaard (DKK)	Kurt Skovlund (DKK)	Annick Boel Rousse (DKK)	Svend Erik Licht (DKK)	I alt (DKK)
Bestyrelseshonorar for Olga og Esper Boels Fond	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	25.000
Bestyrelseshonorar for datter- selskabet EAS Boels Gaard	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>	<u>25.000</u>
	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>50.000</u>

Note 4 - Kapitalinteresse i dattervirksomhed
Ejendomsaktieselskabet Boels Gård:
 Nominal selskabskapital 1.100.000
 Ejerandel: 100 %:

	2015/16 (DKK)	2014/15 (DKK)
Anskaffelsessum 15. november	8.470.202	8.470.202
Tilgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum 14. november	<u>8.470.202</u>	<u>8.470.202</u>
Værdireguleringer 15. november	555.416	1.031.101
Årets resultat	1.805.965	2.024.315
Udbetalt udbytte i datterselskab	<u>-2.110.200</u>	<u>-2.500.000</u>
Værdireguleringer 14. november	<u>251.181</u>	<u>555.416</u>
Bogført værdi 14. november (indre værdi)	<u>8.721.383</u>	<u>9.025.618</u>

Noter til årsrapporten

Note 5 - Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Fondens nærtstående parter omfatter bestyrelsen.

Øvrige nærtstående parter, som fonden har haft transaktioner med
Ejendomsaktieselskabet Boels Gård, datterselskab

Note 6 – Eventualforpligtelser

Udskudt skat vedrørende skattemæssige hensættelser til senere uddeling samt urealiserede avancer på værdipapirer med i alt DKK 3,0 mio. er ikke indregnet i årsrapporten, da den ikke forventes at blive realiseret.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Olga og Esper Boels Fond for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Fonden har valgt at fravige årsregnskabslovens skemakrav, jf. ÅRL § 23, stk. 4.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en kontant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg / fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Resultatopgørelsen

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renter, aktieudbytter og kursregulering af værdipapirer.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter bl.a. omkostninger til administration, revision og regnskabsmæssig assistance samt anden assistance.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat for fonden, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

I resultatopgørelsen indregnes dattervirksomhedernes resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Kapitalandele i dattervirksomhed måles til indre værdi. Indtil værdireguleringen overstiger oprindelig kostpris, indregnes værdireguleringen i det disponible beløb i resultatopgørelsen. Et overskydende beløb henlægges i fondens årsrapport ved overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Værdipapirer

Værdipapirer er optaget til kursværdien på statusdagen. Realiserede og urealiserede avancer føres over resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse til forventet tab.

Skyldig og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, fx vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Der afsættes ikke udskudt skat af urealiserede avance på beholdningen af porteføljeaktier, idet den skattemæssige avance forventes uddelt, jf. nedenfor.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til netrealisationsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

I fondens skattepligtige indkomst kan foretages fradrag for hensættelser til senere uddeling. Denne skattemæssige hensættelse tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt som forpligtelse, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå. Den udskudte skatteforpligtelse indregnes ikke i årsrapporten, idet det ikke anses for værende sandsynligt, at den kommer til beskatning som følge af mulighederne for uddeling.

Egenkapital

Fondens grundkapital er den del af fondens værdier, der stedse skal bevares uberørt.