

Vemmetofte Kloster

Vemmetoftevej 42, 4640 Fakse
CVR-nr. 57 02 04 15

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d. 02.10.17

Leif J. Madsen
Dirigent

Fondsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 27

Fonden

Vemmetofte Kloster
Vemmetoftevej 42
4640 Fakse
Hjemmeside: www.vemmetofte.dk
Hjemsted: Fakse
CVR-nr.: 57 02 04 15
Stiftet: 10. juni 1735
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Leif J. Madsen

Bestyrelse

Per Magid, formand
Nicolaj de Neergaard
Thomas Reventlow Bruun
Ettie Castenskiold

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 for Vemmetofte Kloster.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 og resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

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

Vemmetofte, den 2. oktober 2017

Direktionen

Leif J. Madsen

Bestyrelsen

Per Magid
Formand

Nicolaj de Neergaard

Thomas Reventlow Bruun

Ettie Castenskiold

Til bestyrelsen i Vemmetofte Kloster

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vemmetofte Kloster for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 30.06.17 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 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.

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 2. oktober 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Lars Pedersen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	22.443	20.892	19.909	21.057	22.567
Indeks	99	93	88	93	100
Resultat af primær drift	7.479	6.278	6.563	6.620	6.887
Indeks	109	91	95	96	100
Årets resultat	9.687	7.142	5.663	7.408	8.290
Indeks	117	86	68	89	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	227.606	221.035	215.820	212.964	205.566
Indeks	111	108	105	104	100
Egenkapital	214.098	207.881	203.087	199.503	194.000
Indeks	110	107	105	103	100

Nøgletal

2016/17 2015/16 2014/15 2013/14 2012/13

Rentabilitet

Overskudsgrad	33%	30%	33%	31%	31%
---------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	94%	94%	94%	94%	94%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	15	15	14	14	14
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Egenkapitalandel:

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Væsentligste aktiviteter

Fondens hovedformål er at yde bolig i klosterbygningen samt at vedligeholde og forny klosterbygningen og klostrets andre kulturhistoriske værdier. Klosteret kan desuden yde støtte til en række andre velgørende formål.

Fondens driftsmæssige hovedaktiviteter er produktion og salg af skovprodukter samt bortforpagtning af landbrugsejendomme. Øvrige aktiviteter omfatter udlejning af boliger og jagt, campingforhold mv. samt bortforpagtning af restaurant.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat er 11.315 t.kr. (8.227 t.kr. sidste år). Stigningen i årets resultat før skat skyldes hovedsageligt et højere afkast på klostrets værdipapirbeholdning.

Resultatet af den primære drift er 7.479 t.kr. (6.278 t.kr. sidste år). Indtjeningen fra de enkelte driftsgrene ligger generelt lidt over niveauet fra sidste år.

Henlæggelsen til reserver har i år været 6,2 mio.kr. (4,8 mio.kr. sidste år).

Forventet udvikling

Der forventes et uændret aktivitets- og indtjeningsniveau for det kommende regnskabsår.

Fondens uddelingspolitik

I henhold til fundatsen skal klosteret udbetale hævinger til de kvinder, der før 1. januar 1974 er indskrevet i klostret.

Klosteret skal efter fundatsen tillige afholde nødvendige udgifter til vedligeholdelse og fornyelse af klosterets bygninger, indbo, samlinger, park, lystanlæg og andre kulturhistoriske værdier, som er i klosterets varetægt.

Klosteret kan støtte land- og skovbrugsfaglige forskning, undervisning og udvikling, yde støtte til kulturelle, videnskabelige, sociale og uddannelsesmæssige formål samt andre almennyttige eller velgørende formål.

Fondens uddelingspolitik er at støtte almennyttige organisationers arbejde, kulturelle formål samt forskning og studierejser navnlig indenfor land og skovbrug.

Uddelinger og almennyttige omkostninger har i år udgjort 3.469 t.kr. (2.349 t.kr. sidste år).

Til at vedligeholde og forny klosterbygningen og dens kulturhistoriske drift, indbo og samlinger er anvendt 1.750 t.kr. (1. 519 t.kr. sidste år).

Til vedligeholdelse og fornyelse af klosterhaven og kirkegården er anvendt 505 t.kr. (671 t.kr. sidste år).

Til vedligeholdelse og fornyelse af øvrige kulturhistoriske bygninger og til øvrige kulturhistoriske formål er anvendt 966 t.kr.

Uddelingerne har i år været følgende:

Dansk Skovforening	100.000 kr.
Dignity, Dansk Institut mod Tortur	20.000
Settlementet på Vesterbro	10.000
Børn, Unge & Sorg	10.000
Skov- og Landskabsingeniør Hold 2017	10.000
Kvindecenterfonden Dannerhuset	10.000
Thorsborg Forsamlingshus	5.000
Natteravnene	5.000
Bregentvedstævnet	5.000
Gymnastikforeningen Køge Bugt	2.000
Radio Østsjælland	600
Støtte til enkeltpersoner	70.500
I ALT	248.100 kr. (158 t.kr. sidste år)

På klosteret har der været afholdt 5 koncerter og 7 foredrag med offentlig adgang. Der har endvidere været afholdt rundvisninger.

Redegørelse for god fondsledelse

Se note 7.

Note	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
Nettoomsætning	22.442.830	20.892
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-238.484	107
Andre driftsindtægter	567.007	959
Vareforbrug	-487.884	-628
Andre eksterne omkostninger	-9.957.077	-10.168
Bruttofortjeneste	12.326.392	11.162
1 Personaleomkostninger	-4.362.210	-4.377
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-484.843	-507
Resultat af primær drift	7.479.339	6.278
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	3.818.171	1.917
Andre finansielle indtægter	108.675	120
Andre finansielle omkostninger	-91.495	-88
Resultat før skat	11.314.690	8.227
2 Skat af årets resultat	-1.628.140	-1.085
Årets resultat	9.686.550	7.142
Forslag til resultatdisponering		
Årets uddelinger	3.469.314	2.349
Overført resultat	6.217.236	4.793
I alt	9.686.550	7.142

AKTIVER		30.06.17	30.06.16
		DKK	t.DKK
Note			
	Grunde og bygninger	91.050.371	91.403
	Produktionsanlæg og maskiner	5.183.247	5.418
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	257.434	312
3	Materielle anlægsaktiver i alt	96.491.052	97.133
	Andre værdipapirer og kapitalandele	124.553.524	111.703
	Andre tilgodehavender	551.450	575
	Finansielle anlægsaktiver i alt	125.104.974	112.278
	Anlægsaktiver i alt	221.596.026	209.411
	Råvarer og hjælpematerialer	237.226	450
	Varebeholdninger i alt	237.226	450
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	827.736	3.822
	Andre tilgodehavender	999.534	889
	Tilgodehavender i alt	1.827.270	4.711
	Likvide beholdninger	3.945.500	6.463
	Omsætningsaktiver i alt	6.009.996	11.624
	Aktiver i alt	227.606.022	221.035

PASSIVER		30.06.17	30.06.16
		DKK	t.DKK
Note			
	Fondskapital	60.000.000	60.000
	Overført resultat	154.097.961	147.881
	Egenkapital i alt	214.097.961	207.881
	Hensættelser til udskudt skat	4.180.114	4.085
	Hensatte forpligtelser i alt	4.180.114	4.085
4	Gæld til realkreditinstitutter	1.432.791	1.590
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.432.791	1.590
4	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	156.962	151
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.696.513	1.928
	Deposita	2.235.654	2.202
	Fondsskat	1.257.402	567
	Anden gæld	1.528.220	1.693
	Periodeafgrænsningsposter	1.020.405	938
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.895.156	7.479
	Gældsforpligtelser i alt	9.327.947	9.069
	Passiver i alt	227.606.022	221.035

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

7 Redegørelse for god fondsledelse

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Fondskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.07.15 - 30.06.16		
Saldo pr. 01.07.15	60.000.000	143.086.956
Årets uddelinger	0	-2.348.619
Forslag til resultatdisponering	0	7.142.388
Saldo pr. 30.06.16	60.000.000	147.880.725
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17		
Saldo pr. 01.07.16	60.000.000	147.880.725
Årets uddelinger	0	-3.469.314
Forslag til resultatdisponering	0	9.686.550
Saldo pr. 30.06.17	60.000.000	154.097.961

Pengestrømsopgørelse

Note	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
Årets resultat	9.686.550	7.142
6 Reguleringer	-1.724.368	-864
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	212.981	-70
Tilgodehavender	2.883.644	20
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-231.036	241
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-50.616	112
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.777.155	6.581
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.054.167	1.788
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-91.495	-88
Betalt selskabsskat	-842.949	-672
Pengestrømme fra driften	11.896.878	7.609
Nettoinvestering i materielle anlægsaktiver	-99.112	-1.372
Nettoinvestering i finansielle anlægsaktiver	-10.695.479	700
Pengestrømme fra investeringer	-10.794.591	-672
Betalt uddelinger	-3.469.314	-2.349
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-150.868	-145
Pengestrømme fra finansiering	-3.620.182	-2.494
Årets samlede pengestrømme	-2.517.895	4.443
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.463.395	2.020
Likvide beholdninger ved årets slutning	3.945.500	6.463
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.945.500	6.463
I alt	3.945.500	6.463

	2016/17	2015/16
	DKK	t.DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	3.807.093	3.812
Pensioner	364.293	401
Andre omkostninger til social sikring	60.977	60
Andre personaleomkostninger	129.847	104
I alt	4.362.210	4.377

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

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.458.585	1.384
--------------------------------------	-----------	-------

2. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.532.938	957
Årets regulering af udskudt skat	95.202	128
I alt	1.628.140	1.085

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.16	97.591.879	6.084.954	4.771.175
Tilgang i året	0	0	101.112
Afgang i året	0	0	-23.000
Kostpris pr. 30.06.17	97.591.879	6.084.954	4.849.287
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-6.188.658	-666.479	-4.458.859
Afskrivninger i året	-352.850	-235.228	-155.994
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	23.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-6.541.508	-901.707	-4.591.853
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	91.050.371	5.183.247	257.434

4. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 30.06.17 DKK	Gæld i alt 30.06.16 t.DKK
Gæld til realkreditinstitutter	156.962	738.905	1.589.753	1.741
I alt	156.962	738.905	1.589.753	1.741

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Udover prioritetsgæld er der tinglyst sikkerhed i fondens ejendomme ved ejerpantebrev på t.DKK 2.550. Pantebrevet ligger ubenyttet til fondens rådighed.

	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
6. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-2.000	-507
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	484.843	507
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-3.818.171	-1.917
Finansielle indtægter	-108.675	-120
Finansielle omkostninger	91.495	88
Skat af årets resultat	1.628.140	1.085
I alt	-1.724.368	-864

7. Redegørelse for god fondsledelse

Det følger af klosterets fundats at bestyrelsens medlemmer udpeges af Dronningen efter indstilling fra fondsmyndigheden. Medlemmerne udtræder med udgangen af det år, hvor de fylder 75. Et medlem af bestyrelsen kan afskediges blandt andet, hvis medlemmet ikke er egnet til beklæde hvervet. Bestyrelsen mener, at fundatsens udpegningsbestemmelse og adgangen til at afskedige et medlem sikrer den fornødne kvalitet, funktionalitet og kontinuitet i bestyrelsen.

Klostrets fundats og forretningsorden følger i øvrigt Komitéen for God Fondsledelses anbefalinger.

I henhold til fundatsens kap. IV ledes klosteret af en bestyrelse på 3-5 medlemmer.

Navn og titel	Per Magid, advokat
Alder og køn	Født 1943, mand
Indtrådt i bestyrelsen	Indtrådt i bestyrelsen 28.05.1996
Valgperiode	Udtræder senest 31.12.2018 iht. fundatsens aldersgrænse
Særlige kompetencer	Udfylder fundatsens krav til bestyrelsen om at et af medlemmerne skal have juridisk embedseksamen
Øvrige ledelseshverv	Se: datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=person&id=4000208091
Uafhængighed	Ikke uafhængig – har siddet i bestyrelsen i over 12 år

7. Redegørelse for god fondsledelse - fortsat -

Navn og titel	Nicolaj de Neergaard, godsejer
Alder og køn	Født 1950, mand
Indtrådt i bestyrelsen	Indtrådt i bestyrelsen 13.05.2002
Valgperiode	Udtræder senest 31.12.2025 iht. fundatsens aldersgrænse
Særlige kompetencer	Udfylder fundatsens krav til bestyrelsen om at et af medlemmerne skal være land- og skovbrugskyndig
Øvrige ledelseshverv	Se: datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=person&id=4000032670
Uafhængighed	Ikke uafhængig – har siddet i bestyrelsen i over 12 år
Navn og titel	Thomas Reventlow Bruun, sognepræst
Alder og køn	Født 1952, mand
Indtrådt i bestyrelsen	Indtrådt i bestyrelsen 30.10.2009
Valgperiode	Udtræder senest 31.12.2027 iht. fundatsens aldersgrænse
Særlige kompetencer	Udfylder fundatsens krav til bestyrelsen om at et af medlemmerne skal have juridisk embedseksamen
Øvrige ledelseshverv	Se: datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=person&id=4004130515
Uafhængighed	Uafhængig
Navn og titel	Ettie Castenskiold, cand. oecon.
Alder og køn	Født 1969, kvinde
Indtrådt i bestyrelsen	Indtrådt i bestyrelsen 31.10.2016
Valgperiode	Udtræder senest 31.12.2044 iht. fundatsens aldersgrænse
Øvrige ledelseshverv	Se: datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=person&id=4000568829
Uafhængighed	Uafhængig

8. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Fonden har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen ændring af årets resultat og egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****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.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle 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	10-30	0
Produktionsanlæg og maskiner	20-30	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Forbedringer af bygninger med en kostpris på under DKK 100.000 indregnes i resultatopgørelsen i forbedringsåret.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 50.000 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

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, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger, dog således, at grunde og bygninger anskaffet før 1. april 1985 indregnes til ejendomsvurderingen pr. 1. april 1985 med tillæg af senere forbedringer.

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

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.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Varebeholdninger

Beholdningen af oparbejdede skoveffekter optages til 85% af skønnet salgsværdi med fradrag af udslæbningsomkostninger.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter uddelinger fra fonden samt finansiering fra optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.