



Tlf.: 96 70 18 00  
nykoebingm@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fårtofts Plads 9  
DK-7900 Nykøbing Mors  
CVR-nr. 20 22 26 70

**DEN ERHVERVSDRIVENDE FOND SPAREKASSEN MIDT VEST**

**STRANDVEJEN 23, 7800 SKIVE**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af  
bestyrelsen på fondens årsmøde,  
den 30. marts 2017

---

Hans Erik Nielsen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Fondsoplysninger</b>	
Fondsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7-8
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-16

**FONDSOPLYSNINGER**

<b>Fonden</b>	Den Erhvervsdrivende Fond Sparekassen Midt Vest Strandvejen 23 7800 Skive
	Telefon: 20854429
	CVR-nr.: 57 34 02 15
	Stiftet: 28. august 2006
	Hjemsted: Skive
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Hans Erik Nielsen, Formand Jan Dyhrberg Andersen, Næstformand Erik Simonsen Larsen Søren Engholm Larsen Hanne Buus Jørgen Outzen Larsen Leif Villumsen Lundsgaard Jens Møller Goul
<b>Direktion</b>	Karl Ove Kristensen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fårtofts Plads 9 7900 Nykøbing Mors
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Adelgade 8 7800 Skive

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Den Erhvervsdrivende Fond Sparekassen Midt Vest.

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. december 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Skive, den 30. marts 2017

Direktion:

---

Karl Ove Kristensen

Bestyrelse:

---

Hans Erik Nielsen  
Formand

---

Jan Dyhrberg Andersen  
Næstformand

---

Erik Simonsen Larsen

---

Søren Engholm Larsen

---

Hanne Buus

---

Jørgen Outzen Larsen

---

Leif Villumsen Lundsgaard

---

Jens Møller Goul

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til ledelsen i Den Erhvervsdrivende Fond Sparekassen Midt Vest*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Den Erhvervsdrivende Fond Sparekassen Midt Vest for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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. december 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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.

Nykøbing Mors, den 30. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Fondens hovedaktiviteter

#### *Erhvervsmæssige aktiviteter*

Fondens erhvervsmæssige aktiviteter består i udlejning af en erhvervsejendom.

#### *Ikke erhvervsmæssige aktiviteter*

De fondsmæssige aktiviteter består i stillingtagen til uddelinger i overensstemmelse med fondens vedtægter samt administration og forvaltning af fondens midler

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

#### *Resultat og balance*

Årets resultat andrager 1.078 tkr. mod 2.643 tkr. i 2015 og skyldes fald i afkast af værdipapirer.

Fondens egenkapital udgør ultimo 2016 20.728 tkr.

#### *Uddelinger*

Fonden har foretaget uddelinger i årets løb svarende til 501 tkr.

Legatarmodtagere er:

Middelalderborgen Østergaaard, Åsted, 10 tkr.

Åkjærskabet, Roslev, 15 tkr.

Støtteforeningen til anlæg og drift af Jebjerg Bypark, Jebjerg, 50 tkr.

Jebjerg Borger- og erhvervsforening, Jebjerg, 47 tkr.

Sport & Event Center, Jebjerg, 250 tkr.

Skive og Omegns Teaterforening, Skive, 100 tkr.

Harrevig Golfklub, Harre, 15 tkr.

Sundsøre Lokalhistoriske Forening, Roslev, 14 tkr.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for fondens finansielle stilling.

### Redegørelse for uddelingspolitik

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

Fonden vil forsat støtte almennyttige og velgørende formål indenfor det tidligere virkeområde for daværende Sparekassen Midt Vest.

Størrelsen af de samlede uddelinger sker under hensyntagen til fondens erhvervsmæssige virksomhed og økonomi ved fastlæggelse af en årlig ramme, inden for hvilken uddelinger foretages.

Fondsbestyrelsen foretager uddelinger flere gange årligt.

## LEDELSESBERETNING

**Redegørelse for god fondsledelse mv.**

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

Fonden er omfattet af anbefalinger for god fondsledelse. I det følgende redegøres for, om fonden følger anbefalingerne, og vedrørende de anbefalinger, som ikke følges, forklares dette nærmere.

***Åbenhed og kommunikation***

Fonden følger anbefalingen.

***Bestyrelsens opgaver og ansvar***

Fonden følger anbefalingen.

***Ledelsens vederlag***

Fonden følger anbefalingerne.

### **Bestyrelsen**

***Anbefaling 2.3.4***

Fonden har vurderet, at der ikke er behov for at redegøre for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt specifikke oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer. Vurderingen er foretaget ud fra fondens størrelse, aktivitet og formål.

***Anbefaling 2.5.1:***

Fonden har vurderet, at der ikke er behov for at fastsætte en maksimal periode på 4 år for udpegning af bestyrelsesmedlemmer. Vurderingen er foretaget ud fra fondens størrelse, aktivitet og formål.

***Anbefaling 2.5.2:***

Fonden har fastsat aldersgrænsen for fratrædelse til det år hvor bestyrelsesmedlemmet fylder 70 år.



**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>71.476</b>	<b>114.517</b>
Indtægter af kapitalandele.....		58.221	49.712
Finansielle indtægter.....		1.088.451	2.529.038
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.218.148</b>	<b>2.693.267</b>
Skat af årets resultat.....	2	-140.000	-50.000
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>1.078.148</b>	<b>2.643.267</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Uddelt i regnskabsåret.....		501.221	851.505
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		58.221	0
Regulering uddelingsramme.....		1.000.000	2.500.000
Anvendt af tidligere års overskud.....		-481.294	-708.238
<b>I ALT</b> .....		<b>1.078.148</b>	<b>2.643.267</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Udlejningsejendom.....		3.737.000	3.737.000
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>3.737.000</b>	<b>3.737.000</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		3.464.054	3.405.833
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>3.464.054</b>	<b>3.405.833</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>7.201.054</b>	<b>7.142.833</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	49.712
Udskudt skatteaktiv.....		60.000	200.000
Andre tilgodehavender.....		165.351	448.929
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>225.351</b>	<b>698.641</b>
Andre værdipapirer.....		11.735.043	10.601.767
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>11.735.043</b>	<b>10.601.767</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>1.612.656</b>	<b>1.732.936</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>13.573.050</b>	<b>13.033.344</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>20.774.104</b>	<b>20.176.177</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grundkapital.....		3.000.000	3.000.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		2.464.054	2.405.833
Overført overskud.....		11.764.050	12.245.344
Ramme til uddelinger.....		3.500.000	2.500.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>5</b>	<b>20.728.104</b>	<b>20.151.177</b>
Anden gæld.....		46.000	25.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>46.000</b>	<b>25.000</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>46.000</b>	<b>25.000</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>20.774.104</b>	<b>20.176.177</b>

## NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2015: 1)			
 <b>Vederlag til ledelsen</b>			
<b>Direktion</b>			
Karl Ove Kristensen.....	38.000	38.000	
	<b>38.000</b>	<b>38.000</b>	
<b>Bestyrelsen</b>			
Hans Erik Nielsen, formand.....	25.000	24.000	
Jan Dyhrberg Andersen, næstformand.....	15.000	8.000	
Erik Simonsen Larsen.....	10.000	8.000	
Søren Engholm Larsen.....	10.000	8.000	
Hanne Buus.....	10.000	8.000	
Jørgen Outzen Larsen.....	10.000	8.000	
Leif Villumsen Lundsgaard.....	10.000	8.000	
Jens Møller Goul.....	10.000	8.000	
	<b>100.000</b>	<b>80.000</b>	
 <b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Regulering af udskudt skat.....	140.000	50.000	
	<b>140.000</b>	<b>50.000</b>	
 <b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>
		Udlejnings- ejendom	
Kostpris 1. januar 2016.....		3.737.000	
Kostpris 31. december 2016.....		<b>3.737.000</b>	
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		<b>3.737.000</b>	

**NOTER**
**Note**
**Dagsværdi for investeringsejendomme**

Investeringsejendomme består af en erhvervsejendom som anvendes til pengeinstitut beliggende i Terndrup.

Ejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Den gennemsnitlige fremadrettede driftsafkast vurderes at udgøre 262 tkr. samlet set for ejendommen, hvilket bygger på en lejekontrakt.

Ved beregningen er anvendt et afkast på 7% som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomsstypen, ejendommens beliggenhed mv.

**Finansielle anlægsaktiver**
**4**

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016.....	1.000.000
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>1.000.000</b>
Opskrivninger 1. januar 2016.....	2.405.833
Årets opskrivninger .....	58.221
<b>Opskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>2.464.054</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>3.464.054</b>

**Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)**

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Sundsøre Finans A/S, Jebjerg.....	3.464.054	58.221	100 %

## NOTER

Note

## Egenkapital

5

	Grundkapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Ramme til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	3.000.000	2.405.833	12.245.344	2.500.000	20.151.177
Uddelinger bevilliget.....				-501.221	-501.221
Forslag til årets resultatdisponering.....		58.221	-481.294	1.501.221	1.078.148
<b>Egenkapital 31. december 2016.....</b>	<b>3.000.000</b>	<b>2.464.054</b>	<b>11.764.050</b>	<b>3.500.000</b>	<b>20.728.104</b>

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Den Erhvervsdrivende Fond Sparekassen Midt Vest for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med de særlige tilpasninger som følge af, at der er tale om en erhvervsdrivende fond.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Indtægter af ejendomme

Indtægter af ejendomme omfatter lejeindtægter ved udlejning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration af fonden og dens aktiviteter.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Skat

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

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi.

Investeringsjendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Ved anvendelsen af en afkastbaseret model opgøres værdien på basis af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat forrentningskrav.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### Skyldig skat og udskudt skat

Fonden er underlagt skattelovgivningen for fonde, og den skattepligtige indkomst opgøres i overensstemmelse hermed. Skattelovgivningen for fonde tillader skattemæssige fradrag for hensættelser til senere uddelinger. Som følge heraf har fonden muligheden for at reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul. Det skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå.

Da fondens hensigt er at uddele de indtjente midler i overensstemmelse med formålet, er det ikke sandsynligt, at denne skatteforpligtelse fremover vil blive beskattet. Derfor hensættes denne skatteforpligtelse ikke i årsregnskabet.

Udskudt skat vedrørende forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser indregnes som hovedregel i årsregnskabet. Der foretages imidlertid en vurdering af fondens mulighed for som følge af de skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling at disponere den skattepligtige indkomst til nul for regnskabsåret og kommende regnskabsår. Denne vurdering kan medføre, at der ligeledes ikke i årsregnskabet indregnes udskudt skat på forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser.

### Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.