



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

E. BØG MADSENS FOND
FILOSOFGANGEN 21, 1. SAL, 5000 ODENSE C
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af
bestyrelsen på fondens årsmøde,
den 17. april 2024

Nina Maria Bøg Madsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7-9
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	E. Bøg Madsens Fond Filosofgangen 21, 1. sal 5000 Odense C
	CVR-nr.: 60 31 91 11 Stiftet: 21. september 1979 Kommune: Odense Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Nina Maria Bøg Madsen Tine Seehausen, formand Anna Rabjerg
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
Pengeinstitut	Nykredit Bank A/S Mageløs 2 5100 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for E. Bøg Madsens 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. december 2023 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 17. april 2024

Bestyrelse:

Nina Maria Bøg Madsen

Tine Seehausen
Formand

Anna Rabjerg

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ledelsen i E. Bøg Madsens Fond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for E. Bøg Madsens Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2023 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 regnskabsbrugere 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.

Odense, den 17. april 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Brorsen Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26825

LEDELSESBERETNING

Koncernen og fondens væsentligste aktiviteter

Fondens primære aktiviteter består i at investere i ejendomme sammen med datterselskaber og investering i virksomheder.

I Fonden udøves tillige formuepleje med fondens likvide midler.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ud over E. Bøg Madsens Fond består koncernen af datterselskabet Bøg Madsen Holding A/S samt selskabets datterselskab Bøg Madsen Ejendomme ApS.

Herudover har koncernen aktieandele i Rosborg Foods Holding A/S.

Ejendomsinvestering

Hovedinteressen ligger på ejendomme beliggende i Odense Centrum og Nyborg Centrum, og i løbet af året er der solgt 2 lejligheder og ved udgangen af 2023 havde koncernen samlet 38 ejendomme indeholdende 238 lejemål, hvoraf 8 er erhvervslejemål.

Virksomhedsinvestering

I 2013 indgik koncernen i et betydeligt ejerskab i Rosborg Foods Holding A/S, som er en af Danmarks førende succesrige krydderurteproducenter. I 2023 har denne investering givet et tilfredsstillende afkast, og der er realiseret en kursgevinst på 197 tkr. Det forventes, at investeringen fremover vil generere et positivt afkast.

Formuepleje

Bøg Madsen koncernen har i løbet af året haft et tilfredsstillende resultat på investeringen af de likvide midler.

Investeringen af de likvide midler varetages af ekstern professionel formueforvalter, og der investeres udelukkende i børsnoterede aktier.

Legatuddeling

I samarbejde med Kold College uddeler E. Bøg Madsens Fond årligt et studielegat til en ung gartner, der er villig til at rejse udenlands for at få international erfaring. I 2023 er der ikke uddelt legat, da fonden ikke har modtaget relevante ansøgninger.

Der arbejdes fortsat med at markedsføre legatet, således E. Bøg Madsens Fond også i de kommende år kan skabe et økonomisk grundlag for en ung studerende, der skal have betalt sin rejse og ophold.

Med legatet er det håbet, at det i fremtiden vil være med til at tiltrække flere unge mennesker til faget og åbne deres øjne for de store karrieremuligheder i gartnerierhvervet.

Fonden har i årets løb haft fokus på at markedsføre uddelinger til forhenværende medarbejdere, evt. medarbejderens enker eller livsarvinger, hvor der foreligger økonomisk trang eller i tilfælde af sygdom, ulykke eller alderdom. I 2023 er der ikke uddelt legat, da fonden ikke har modtaget relevante ansøgninger. Der arbejdes fortsat med at markedsføre legatet.

I løbet af året har E. Bøg Madsens Fond igen støttet Odense Blomsterfestival med et væsentligt sponsorat ligesom efterkommere af fondens stifter Ejvind Bøg Madsen har tilsvarende modtaget udlodning fra fonden i 2023.

Årets udlodninger fordeler sig som følger;

Odense Blomsterfestival	150 tkr.
Efterkommere	500 tkr.

Fonden har i regnskabsåret modtaget arv fra stifterens ægtefælle Birthe Bøg Madsen på 255 tkr. Det er bestyrelsens hensigt, at disse midler skal indgå grundfonden.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Årets resultat

I 2023 androg E. Bøg Madsens Fonds resultat inkl. resultat fra datterselskaber et underskud på 4.423 tkr., hvilket skyldes en negativ værdiregulering af ejendomme til dagsværdi på 10.277 tkr. Ledelsen anser resultatet for utilfredsstillende, men grundet stigende afkastkrav, samt konjunkturerne på markedet for udlejningsejendomme, har ledelsen set sig nødsaget til at foretage en justering af dagsværdierne.

Aflønning af bestyrelsen i 2023 udgør 120 tkr.

Egenkapitalen i E. Bøg Madsens Fond androg ved årets udgang 159,0 mio. kr. svarende til en soliditetsgrad på 98,8%, hvilket betragtes som meget tilfredsstillende.

Likviditeten i E. Bøg Madsens Fond og dens datterselskaber betragtes ved udgangen af 2023 som værende tilfredsstillende og tilstrækkelig til såvel planlagte som forventede investeringer.

Valutarisici

Selskabet har ikke dispositioner i fremmed valuta.

Usikkerheder eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen.

Forventninger til 2024

I 2024 vil der fortsat blive arbejdet målrettet med koncernens aktivitetsområder med henblik på en tilpasning af ejendomsporteføljen og investering i anden virksomhed. Fra begge aktiviteter forventes der som hovedregel et positivt afkast umiddelbart i forlængelse af investeringen.

Med baggrund heri sigtes der for 2024 mod et tilfredsstillende resultat.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Ledelsen vurderer, at der ikke efter balancedagen er indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for uddelingspolitik

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

Ifølge vedtægterne har Fonden som overordnet formål:

Investering i virksomheder

Dernæst har Fonden følgende 3 velgørende formål i prioriteret rækkefølge:

Fondsbestyrelsen foretager uddelinger 4 gange årligt. For varetagelse af de vedtægtsbestemte uddelingsformål har fondsbestyrelsen fastlagt en uddelingspolitik, hvorefter uddelinger søges gennemført nogenlunde ligeligt inden for følgende hovedkategorier:

- Stifterens familie
- Medarbejdere
- Gartnerierhvervet på Fyn
- Uddannelsesformål.

Stifterens familie

Yde støtte til stifterens familie - i første række dennes descendenter og disses ægtefæller samt disses efterkommere

Medarbejdere

Yde understøttelse til fungerende eller forhenværende medarbejdere i Fondens virksomheder, eventuelt medarbejders enker eller livsarvinger, hvor der foreligger økonomisk trang, herunder tilfælde af sygdom, ulykke eller alderdom.

Understøttelsen er også gældende for medarbejdere i Bøg Madsen A/S, som var ansat på det tidspunkt, hvor Fonden solgte virksomheden i 2012. Understøttelsen gælder ligeledes forhenværende medarbejdere, enker eller livsarvinger.

Gartnerierhvervet på Fyn

Yde almen støtte til gartnerierhvervet på Fyn.

Støtte og bidrag fra Fonden kan ydes til såvel enkeltpersoner som organisationer og projekter i form af enten periodiske ydelser eller med beløb en gang for alle eller som lån med eller uden sikkerhed.

Ved beslutning om uddeling lægges der vægt på, at uddelingen kan gøre en forskel for en organisation, forening, en person eller en gruppe mennesker.

Hver ansøgning vurderes konkret af Fondens bestyrelse, således det sikres, at Fondens uddelinger falder inden for formålet, og at midlerne udnyttes mest effektivt og hensigtsmæssigt.

Der er i regnskabsåret 2023 foretaget følgende uddelinger indenfor de enkelte hovedkategorier:

Humanitære formål.....	500.000 kr.
Sociale formål.....	150.000 kr.

Der henvises til følgende hjemmeside: https://eboegmadsensfond.dk/?page_id=1188.

Redegørelse for god fondsledelse mv.

Der henvises til E. Bøg Madsens Fonds hjemmeside for nærmere information.

Hjemmeside: https://eboegmadsensfond.dk/?page_id=1188

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		46.060	-169
Personaleomkostninger.....	1	-120.000	-82
DRIFTSRESULTAT		-73.940	-251
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		-6.106.508	4.378
Finansielle indtægter.....	2	1.726.836	272
Finansielle omkostninger.....	3	-29.015	-1.041
RESULTAT FØR SKAT		-4.482.627	3.358
Skat af årets resultat.....	4	64.966	-193
ÅRETS RESULTAT		-4.417.661	3.165
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		-6.106.508	4.378
Vedtægtsbestemte henlæggelser.....		0	905
Regulering af uddelingsrammen.....		375.000	1.275
Overført resultat.....		1.313.847	-3.393
I ALT		-4.417.661	3.165

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 tkr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		149.128.256	155.234
Finansielle anlægsaktiver.....	5	149.128.256	155.234
ANLÆGSAKTIVER.....		149.128.256	155.234
Udskudt skatteaktiv.....		80.564	0
Andre tilgodehavender.....		256.008	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		40.405	33
Tilgodehavender.....		376.977	33
Andre værdipapirer.....	6	9.612.676	6.928
Værdipapirer og kapitalandele.....		9.612.676	6.928
Likvider.....		1.885.964	2.793
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		11.875.617	9.754
AKTIVER.....		161.003.873	164.988
PASSIVER			
Grundkapital.....		2.000.000	2.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		145.933.960	152.040
Overført overskud.....		10.119.728	8.806
Ramme for uddelinger.....		1.000.000	1.275
EGENKAPITAL.....		159.053.688	164.121
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		109.486	67
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.783.075	762
Anden gæld.....		57.624	38
Kortfristede gældsforpligtelser.....		1.950.185	867
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		1.950.185	867
PASSIVER.....		161.003.873	164.988
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter	9		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Grundkapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Ramme for uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	2.000.000	152.040.468	8.805.881	1.275.000	164.121.349
Forslag til resultatdisponering.....		-6.106.508	1.313.847	375.000	-4.417.661
Uddelinger bevilget.....				-650.000	-650.000
Egenkapital 31. december 2023.....	2.000.000	145.933.960	10.119.728	1.000.000	159.053.688

NOTER

	2023 kr.	2022 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	3	3	
Løn og gager	120.000	82	
	120.000	82	
Finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	1	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.726.836	271	
	1.726.836	272	
Finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	20.403	3	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	8.612	1.038	
	29.015	1.041	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	15.598	19	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-1	
Regulering af udskudt skat.....	-80.564	175	
	-64.966	193	
Finansielle anlægsaktiver			5
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2023.....		3.194.296	
Kostpris 31. december 2023.....		3.194.296	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....		152.040.468	
Årets værdireguleringer		-6.106.508	
Værdireguleringer 31. december 2023.....		145.933.960	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		149.128.256	

NOTER

Note

Andre værdipapirer

6

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Børsnoterede aktier
Dagsværdi 31. december 2023.....	9.612.676
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	1.021.050

Eventualposter mv.

7

Eventualforpligtelser

Ingen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8

Ingen.

Nærtstående parter

9

Fonden nærtstående parter udgøres af fondens bestyrelse, herunder nære familiemedlemmer til denne samt af datterselskabet, Bøg Madsen Holding A/S.

Transaktioner med nærtstående parter

Løn og honorar til bestyrelsesmedlemmer i fonden for ledelseshverv i fonden og fondens datterselskaber: 2.762 tkr. (2022: 1.979 tkr.).

Uddelinger til descendenter: 500 tkr.

Renteudgifter til tilknyttede virksomheder: 14 tkr.

Gæld til tilknyttede virksomheder: 1.783 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for E. Bøg Madsens Fond for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C og de særlige tilpasninger som følge af, at der er tale om en erhvervsdrivende fond.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til fondens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til fondens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, aktieudbytte, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, fonden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Egenkapital

Fondens bundne kapital indeholder den vedtægtsbestemte grundkapital, som blev indskudt i forbindelse med fondens stiftelse samt eventuelle vedtægtsbestemte reserver.

Under egenkapitalen angives den ramme, bestyrelsen har vedtaget for uddelinger for det kommende år.

Faktiske uddelinger for regnskabsåret vises under egenkapital og i resultatdisponeringen, når disse er besluttet af bestyrelsen, og fonden dermed har en juridisk forpligtelse overfor modtageren.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. Skat af årets resultat indeholder også udbytteskatter som ikke kan eller vil blive refunderet.

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.

Anvendt regnskabspraksis for væsentlige balanceposter i underliggende selskaber

For væsentlige aktiver, der er indregnet i dattervirksomheder, men ikke findes i ejerselskabet, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Materielle anlægsaktiver:

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav