



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

NYBORG STRAND FONDEN
ØSTERØVEJ 2, 5800 NYBORG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af
bestyrelsen på fondens årsmøde,
den 22. marts 2019

Jørn Nørgaard Nielsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-14
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	15
Balance.....	16-17
Egenkapitalopgørelse.....	18
Pengestrømsopgørelse.....	19
Noter.....	20-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-27

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	Nyborg Strand Fonden Østerøvej 2 5800 Nyborg
	CVR-nr.: 62 02 88 15 Stiftet: 15. december 1941 Hjemsted: Nyborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jens Maibom, formand Estrid Vibeke Oxlund Peter Lodberg Birthe Juel Christensen Jørn Nørgaard Nielsen Jens Henneberg
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Nyborg Strand Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nyborg, den 22. marts 2019

Bestyrelse:

Jens Maibom
Formand

Estrid Vibeke Oxlund

Peter Lodberg

Birthe Juel Christensen

Jørn Nørgaard Nielsen

Jens Henneberg

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ledelsen i Nyborg Strand Fonden

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nyborg Strand Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som fonden. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og fondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og fondens interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 22. marts 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Bechsgaard Jørgensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31412

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat.....	94.186	90.337	89.756	81.542
Driftsresultat.....	18.401	17.978	19.323	12.197
Finansielle poster, netto.....	-4.477	-3.708	-3.561	-4.186
Årets resultat før skat.....	13.924	14.270	15.762	8.011
Årets resultat.....	10.842	11.248	12.180	5.922
Balance				
Balancesum.....	401.695	345.610	317.755	304.801
Egenkapital.....	149.667	138.972	127.839	115.797
Pengestrømme				
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-13.876	-30.219	-17.579	-16.607
Nøgletal				
Soliditetsgrad.....	37,3	40,2	40,2	38,0
Egenkapitalforrentning.....	7,5	8,4	10,0	5,2

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for årene forud for overgang til koncernregnskabspligt.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Fondens hovedaktiviteter

Fondens væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i datterselskab.

Nyborg Strand Fonden er en selvejende institution, stiftet den 15. december 1941.

Fonden har pr. 1. januar 1995 overdraget driftsaktiviteterne til et nystiftet 100 % ejet datterselskab, Hotel Nyborg Strand A/S og har endvidere pr. 17. august 1995 solgt sine ejendomme til datterselskabet.

Fondens hovedaktivitet er at være aktionær i Hotel Nyborg Strand A/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen betragter årets resultat i koncernen som tilfredsstillende.

Resultatet er fremkommet ved et godt købmandskab og moderat prisudvikling i koncernens dattervirksomhed Hotel Nyborg Strand A/S.

Væsentligste fokusområder er stram omkostningsstyring, fortsat højt kvalitetsniveau, løbende kompetenceudvikling af medarbejderne, højt vedligeholdelsesniveau, stor kundefokus (lyttende til kundernes behov), fleksibilitet bygningsmæssigt og medarbejdermæssigt samt fokus på miljø, bæredygtighed og social ansvarlighed.

Disse tiltag har bevirket, at bestyrelsen arbejder videre med strategiplan 2025.

Hotel Nyborg Strand A/S' bruttoavance i 2018 er 94.287 tkr. mod 90.430 tkr. i 2017. Hotellet har i 2018 vedligeholdt for 7,5 mio. kr. mod 6,0 mio. kr. i 2017, så hotellet til stadighed fremstår som en tidssvarende og attraktiv virksomhed. I 2018 påbegyndtes etablering af nyt billardrum, som sammen med ombygning af tilstødende stjernebar forventes at stå klar i 2019. Herudover var der i 2018 byggestart på nyt produktionskøkken til 56 mio. kr.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat blev, på grund af en lavere realiseret omsætning i forhold til den budgetterede samt uforudsete engangsomkostninger grundet sygdom og fratrædelser i året til gager og lønninger, lavere end forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Koncernen anses ikke for at være udsat for særlige risici ud over de for branchen almindelige forekommende.

Miljøforhold

Koncernen vil drive hotellet under størst mulig hensyntagen til miljøet (gennem certificering med HORESTAs miljøcertificering Green Key), hvor der foreligger en godkendt affaldsplan, og hvor der årligt indberettesenergi nøgletal.

Koncernen vil arbejde for, at miljøhensyn er en naturlig del af den daglige drift og service.

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer

NS uddannelsesprogram har været et vigtigt værktøj i koncernens udvikling. Gennem dette interne kompetenceforløb har vi haft fokus på at uddanne husets egne medarbejdere både tværfagligt og afdelingsvis, med henblik på at kunne varetage flere og andre funktioner i virksomheden på en motiveret og engageret måde til gavn for den enkelte og ikke mindst til gavn for fællesskabet på hotellet.

Fokus på dette forløb har været nøglen til at øge den enkeltes motivation og tilknytning gennem forlænget anciennitet i virksomheden og et målrettet værktøj til at tiltrække dygtige medarbejdere fra det øvrige erhvervsliv.

Fortsættelsen af ovenstående kompetenceforløb arbejder med overskriften "Gæstens værdikæde gennem hotellet" og har til formål at bringe gæstens samlede indtryk af hotellet op på et højere niveau gennem tilfredse og loyale medarbejdere, som skal føre til merværdi for kunden. Forløbet vil blive gennemført som målrettede individuelle forløb for den enkelte medarbejder.

Vi vil i 2019 fortsætte arbejdet med prikken over 'i' et (hvor mellemlider og ledergruppen kommer i samspil).

Dette forløb, ligesom den etablerede elevklub, er uden sidestykke i branchen og et stort aktiv for synlighed og rekruttering til "Hele Danmarks mødested".

Forventninger til fremtiden

For 2019 forventes et lidt lavere aktivitetsniveau i koncernen, og et resultat før skat, der er lavere end 2018. Der forventes stadig fokus på opgradering af værdikæde, både på medarbejder- og på produksiden.

Koncernens succeskriterier er og vil fortsat være: sund fornuft, fokus på kerneforretningen, gæsterne, sikkerheden, gode produkter, beliggenhed, kontinuerlig udvikling.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for uddelingspolitik

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

Kirkelige organisationer, foreninger og netværk i Danmark og i udlandet kan ansøge om tilskud til fremme af innovative initiativer og programindhold ved møder og konferencer, som afholdes på Hotel Nyborg Strand.

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

Fondens bestyrelse har på grundlag af Fondens fundats fastlagt en uddelingspolitik, som kan opdeles i følgende tre kategorier af aktiviteter, der kan ydes støtte til:

- Dækning af rejseudgifter til medvirkende foredrags- og ressourcepersoner samt kunstnere
- Udvikling af innovative mødeformer og aktiviteter
- Tilskud til unges deltagelse (under 30 år) på møder og konferencer

Ansøgte initiativer kan som udgangspunkt støttes med op til kr. 30.000.

Skema til ansøgning kan rekvireres hos Nyborg Strand Fondens Administration, Hotel Nyborg Strand A/S.

Uddelingsudvalget behandler løbende indkomne ansøgninger. Det er bestyrelsens målsætning at foretage uddelinger på 200.000 kr. årligt. For ekstraordinært at imødekomme uddeling til udgivelse af en ny bog om Hotel Nyborg Strand udgør den vedtagne uddelingsramme på baggrund af årsrapporten for 2018 275.000 kr.

Der er i regnskabsåret 2018 foretaget følgende uddelinger:

Danmarks Kordegneforening.....	15.000 kr.
KFUM og KFUK Landsmøde.....	25.000 kr.
Nødhjælpens Ungdom.....	15.384 kr.
Eksistensen.....	22.309 kr.
Nyborg Strand Samtaler v/Mogens Hansen.....	30.000 kr.
Hotel Nyborg Strand A/S, afholdelse af Nyborgmødet.....	39.000 kr.

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.

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
1. Åbenhed og kommunikation		
1.1. Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem der kan og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.	Ja	
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar		
2.1 Overordnede opgaver og ansvar		
2.1.1 Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.	Ja	
2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen		
2.2.1 Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.	Ja	
2.2.2 Det anbefales, at hvis bestyrelsen - ud over formandshvervet - undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.	Ja	
2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering		
2.3.1 Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.	Ja	
2.3.2 Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.	Ja	
2.3.3 Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse - sammenholdt med behovet for kontinuitet - og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.	Ja	
2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer: <ul style="list-style-type: none"> den pågældendes navn og stilling, den pågældendes alder og køn, dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode, medlemmets eventuelle særlige kompetencer, den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver, hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder mv., og om medlemmet anses for uafhængigt. 	Ja	
2.3.5 Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.	Nej	Fondens hovedformål varetages gennem bestyrelsesarbejdet i Hotel Nyborg Strand A/S. Det er derfor hensigtsmæssigt med sammenfald i bestyrelsessammensætningen mellem Fonden og Hotel Nyborg Strand A/S.
2.4 Uafhængighed		

LEDELSESBERETNING

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <p>Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.</p> <p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:</p> <ul style="list-style-type: none"> er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden, inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion, inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden, er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor, har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år, er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær, er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden. 	Ja	
2.5 Udpegningsperiode		
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.	Ja	
2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.	Ja	
2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen		
2.6.1 Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.	Nej	Bestyrelsen evaluerer løbende bestyrelsesarbejdet.
2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	Nej	Omfanget af administrators arbejde er ikke væsentlig for fondens virke. Der sker derfor ikke årlig evaluering af administrators resultater efter forud fastsatte kriterier.
3. Ledelsens vederlag		
3.1.1 Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.	Ja	
3.1.2 Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.	Nej	Oplysningerne anses ikke for værende relevante for Nyborg Strand Fondens interessenter. Vederlag for bestyrelsesarbejde i koncernen optjenes i Hotel Nyborg Strand A/S. Det samlede vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af årsrapporten.

Bestyrelsen

Bestyrelsen består af 6 medlemmer og er ifølge vedtægterne selvsupplerende. Rekruttering til fondens bestyrelse sker med henblik på at sikre, at bestyrelsen repræsenterer et bredt spekter af de kompetencer, den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen. Ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages der hensyn til mangfoldighed i henseende til køn, alder, erhvervs erfaring m.v. Bestyrelsesmedlemmer udpeges for en periode på 2 år ad gangen. Formanden og næstformanden udpeges for en periode på 3 år ad gangen. Aldersgrænsen er 70 år. For formandens vedkommende dog indtil udløbet af den 3-årige valgperiode, hvori han fylder 70 år.

LEDELSESBERETNING

Bestyrelsens sammensætning:

Medlem	Bestyrelsen	Kompetencer	Ledelsesposter	Uafhængig
Formand, Senior Director, Jens Maibom, 65 år, mand	Indtrådt 25. marts 2003, genvalgt senest 2017, på valg 2020	Generel ledelse og strategi	Hotel Nyborg Strand A/S, bestyrelse. Nyborg Strand Ejendomme, bestyrelse. Jelling Kirke, menighedsråd.	Nej
Næstformand, Tidl. kommunaldirektør Estrid Vibeke Oxlund, 68 år, kvinde	Indtrådt 24. marts 2006, genvalgt senest 2017, på valg 2020	Kommunal forvaltning, jura og organisation	Hotel Nyborg Strand A/S, bestyrelse. Nyborg Strand Ejendomme, bestyrelse.	Ja
Professor Peter Lodberg, 60 år, mand	Indtrådt 16. marts 2007, genvalgt senest 2017, på valg 2019	Det værdi baserede ledelsesgrundlag og det folkekirkelige bagland	Hotel Nyborg Strand A/S, bestyrelse. Nyborg Strand Ejendomme, bestyrelse.	Nej
Tidl. bankdirektør Jørn Nørgaard Nielsen, 67 år, mand	Indtrådt 18. marts 2011, genvalgt senest 2017, på valg 2019	Økonomi og lokalt kendskab	Hotel Nyborg Strand A/S, bestyrelse. Nyborg Strand Ejendomme, bestyrelse. Sct. Knuds Golfklub Klubhus ApS, bestyrelse.	Ja
Viceadministrerende direktør Jens Henneberg, 60 år, mand	Indtrådt 16. marts 2012, genvalgt senest 2017, på valg 2019	Salg og marketing, digitale services og virksomhedsledelse	Hotel Nyborg Strand A/S, bestyrelse. Nyborg Strand Ejendomme, bestyrelse. Bonnier Publications A/S, direktion. Benjamin Media A/S, bestyrelse. Team Rengøring A/S, bestyrelse. Team Rengøring Holding ApS, bestyrelse.	Ja
Seniorrådgiver Birthe Juel Christensen, 61 år, kvinde	Indtrådt 14. marts 2014, genvalgt senest 2017, på valg 2019	Det værdi baserede ledelsesgrundlag og organisation	Hotel Nyborg Strand A/S, bestyrelse. Nyborg Strand Ejendomme, bestyrelse. Folkekirkens Nødhjælps Råd.	Ja

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		94.186.460	90.337.406	-69.563	-53.107
Personaleomkostninger.....	1	-64.969.058	-62.352.688	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-10.816.025	-9.992.038	0	0
Andre driftsomkostninger.....		0	-14.955	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		18.401.377	17.977.725	-69.563	-53.107
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	0	10.911.647	11.301.067
Andre finansielle indtægter.....		373.355	392.346	0	0
Andre finansielle omkostninger.....		-4.850.842	-4.099.994	0	0
RESULTAT FØR SKAT.....		13.923.890	14.270.077	10.842.084	11.247.960
Skat af årets resultat.....	2	-3.081.806	-3.022.117	0	0
ÅRETS RESULTAT.....	3	10.842.084	11.247.960	10.842.084	11.247.960

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Grunde og bygninger.....		304.480.208	308.253.412	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		11.007.622	13.132.503	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		11.244.598	2.286.784	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	326.732.428	323.672.699	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	148.634.251	137.922.604
Andre værdipapirer.....		5.250	5.250	5.250	5.250
Finansielle anlægsaktiver.....	5	5.250	5.250	148.639.501	137.927.854
ANLÆGSAKTIVER.....		326.737.678	323.677.949	148.639.501	137.927.854
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		830.627	882.144	0	0
Varebeholdninger.....		830.627	882.144	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		14.636.871	11.884.547	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.086.821	1.121.076
Andre tilgodehavender.....		1.868.486	3.692.669	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		457	457	0	0
Tilgodehavender.....		16.505.814	15.577.673	1.086.821	1.121.076
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		26.000	26.000	0	0
Værdipapirer.....		26.000	26.000	0	0
Likvide beholdninger.....		57.594.473	5.446.582	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		74.956.914	21.932.399	1.086.821	1.121.076
AKTIVER.....		401.694.592	345.610.348	149.726.322	139.048.930

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Grundkapital.....		300.000	300.000	300.000	300.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	128.034.251	117.122.604
Ramme til uddelinger.....		275.000	200.000	275.000	200.000
Overført overskud.....		149.092.197	138.471.805	21.057.946	21.349.201
EGENKAPITAL.....		149.667.197	138.971.805	149.667.197	138.971.805
Hensættelse til udskudt skat.....	6	35.152.833	32.071.027	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		35.152.833	32.071.027	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		186.725.185	142.137.339	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	7	186.725.185	142.137.339	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	7	15.890.139	12.985.826	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		0	4.101.618	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		618.491	1.483.491	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.376.566	7.930.786	0	0
Anden gæld.....		7.264.181	5.928.456	59.125	77.125
Kortfristede gældsforpligtelser ...		30.149.377	32.430.177	59.125	77.125
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		216.874.562	174.567.516	59.125	77.125
PASSIVER.....		401.694.592	345.610.348	149.726.322	139.048.930
 Eventualposter mv.	8				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9				
 Nærtstående parter	10				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Grundkapital	Ramme til uddelinger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	300.000	200.000	138.471.806	138.971.806
Uddelinger bevilget.....		-146.693		-146.693
Forslag til årets resultatdisponering.....		221.693	10.620.391	10.842.084
Egenkapital 31. december 2018.....	300.000	275.000	149.092.197	149.667.197

	Moderselskabet				
	Grundkapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Ramme til uddelinger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	300.000	117.122.604	200.000	21.349.201	138.971.805
Uddelinger bevilget.....			-146.693		-146.693
Forslag til årets resultatdisponering.....	10.911.647		221.693	-291.255	10.842.085
Egenkapital 31. december 2018.....	300.000	128.034.251	275.000	21.057.946	149.667.197

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat.....	10.842.084	11.247.960	10.842.084	11.247.960
Årets afskrivninger tilbageført.....	10.816.025	9.992.038	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	14.955	0	0
Resultat af datterselskaber.....	0	0	-10.911.647	-11.301.067
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.081.806	3.022.117	0	0
Øvrige reguleringer.....	0	0	200.000	200.000
Ændring i varebeholdninger.....	51.517	253.330	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	-928.141	-2.813.250	34.255	33.107
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-1.083.495	6.234.969	-18.000	-65.000
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	22.779.796	27.952.119	146.692	115.000
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-13.875.753	-30.218.676	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	25.000	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-13.875.753	-30.193.676	0	0
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	61.856.190	34.396.060	0	0
Afdrag på lån.....	-14.364.031	-12.557.919	0	0
Uddelinger bevilget.....	-146.692	-115.000	-146.692	-115.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	47.345.467	21.723.141	-146.692	-115.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	56.249.510	19.481.584	0	0
Likvider 1. januar.....	1.344.963	-18.136.620	0	0
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	57.594.473	1.344.964	0	0
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	57.594.473	5.446.582	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....	0	-4.101.618	0	0
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	57.594.473	1.344.964	0	0

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 161 (2017: 158) Moderselskabet: 1 (2017: 1)					
Løn og gager.....	56.599.791	54.373.597	0	0	
Pensioner.....	6.966.497	6.718.366	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.402.770	1.260.725	0	0	
	64.969.058	62.352.688	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.236.894	2.145.486	0	0	
	2.236.894	2.145.486	0	0	
Skat af årets resultat					2
Regulering af udskudt skat.....	3.081.806	3.022.117	0	0	
	3.081.806	3.022.117	0	0	
Forslag til resultatdisponering					3
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	10.911.647	11.301.067	
Regulering af uddelingsrammen.....	221.693	115.000	221.692	115.000	
Overført resultat.....	10.620.391	11.132.960	-291.255	-168.107	
	10.842.084	11.247.960	10.842.084	11.247.960	
Materielle anlægsaktiver					4
			Koncernen		
			Grunde og bygninger	Andre anlæg, Mat.anlægsaktiver driftsmateriel og inventar	under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2018.....	398.527.310		37.767.908	2.286.785	
Tilgang.....	4.163.445		754.495	8.957.813	
Afgang.....	0		-416.965	0	
Kostpris 31. december 2018.....	402.690.755		38.105.438	11.244.598	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	90.273.898		24.635.405		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0		-416.965		
Årets afskrivninger	7.936.649		2.879.376		
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	98.210.547		27.097.816		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..	304.480.208		11.007.622	11.244.598	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

	<u>Koncernen</u>	
	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2018.....	5.250	
Kostpris 31. december 2018.....	5.250	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	5.250	
	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2018.....	21.000.000	5.250
Kostpris 31. december 2018.....	21.000.000	5.250
Opskrivninger 1. januar 2018.....	116.922.604	0
Udloddet resultat	-200.000	0
Årets opskrivninger	10.911.647	0
Opskrivninger 31. december 2018.....	127.634.251	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	148.634.251	5.250

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Hotel Nyborg Strand A/S, Nyborg.....	100 %
Nyborg Strand Ejendomme ApS, Nyborg.....	100 %

Hensættelse til udskudt skat

6

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver og langfristede gældsforpligtelser samt skattemæssigt fremført underskud.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Udskudt skat 1. januar.....	32.071.027	29.048.910	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	3.081.806	3.022.117	0	0
Udskudt skat 31. december.....	35.152.833	32.071.027	0	0

NOTER

	Koncernen					Note
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag 2018	
Langfristede gældsforpligtelser						7
Gæld til realkreditinstitutter...	202.615.324	15.890.139	120.369.427	155.123.165	12.985.826	
	202.615.324	15.890.139	120.369.427	155.123.165	12.985.826	
Eventualposter mv.						8
Ingen.						
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser						9
Til sikkerhed for engagement med Danske Bank er deponeret: Ejerpantebreve i alt kr. 24.700.000 med pant i hotellet. Skadesløsbrev kr. 7.400.000.						
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 202.615 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 299.408 tkr.						
Nærtstående parter						10
Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:						
Bestemmende indflydelse						
Ingen.						
Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med						
Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.						
Transaktioner med nærtstående parter						
Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.						

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Nyborg Strand Fonden for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed med de særlige tilpasninger som følge af, at der er tale om en erhvervsdrivende fond.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Nyborg Strand Fonden samt dattervirksomheder, hvori Nyborg Strand Fonden direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder netresultat før finansieringsomkostninger ved udlejning af ejendomme, samt fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og fondens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og fondens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0%
Installationer.....	10-50 år	0%
Edb-anlæg.....	4 år	0%
Kunstværker.....	50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-8 år	0%

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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 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.

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 over for modtageren.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.