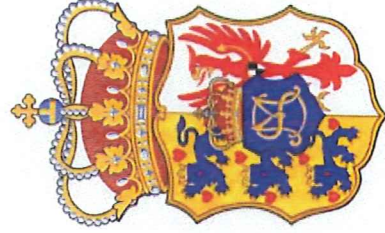


# Vallo Stift

CVR nr. 70 81 71 28



## Årsrapport

for året

**1. april 2015 - 31. marts 2016**

Årsrapporten er fremlagt  
og godkendt på fondens  
bestyrelsesmøde

den 28. juni 2016

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Oplysninger om Vallø Stift	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. april – 31. marts	9
Balance 31. marts	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	13
Regnskabspraksis	18

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og stiftsforvalter har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016 for Vallø Stift.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af stiftets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af stiftets aktiviteter for perioden 1. april 2015 - 31. marts 2016.

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

Vallø, den 28. juni 2016

**Stiftsforvalter**

  
Søren Boas

**Bestyrelse**

  
Christian Castenskiold

Jørgen Bardenfleth

Gregers Wedell-Wedellsborg

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Vallø Stift og fondsmyndigheden

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vallø Stift for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

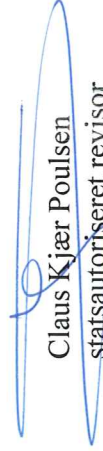
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af stiftets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af stiftets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Næstved, den 28. juni 2016  
**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*



Claus Kjær Poulsen  
statsautoriseret revisor

## Oplysninger om Vallø Stift

### Stiftet

Vallø Stift  
Slotsgade 3, Vallø  
4600 Køge

Telefon: 56 26 05 00

e-mail: [administration@valloe-stift.dk](mailto:administration@valloe-stift.dk)

Hjemmeside: [www.valloe-stift.dk](http://www.valloe-stift.dk)

CVR nr.: 70 81 71 28

Regnskabsår: 1. april – 31. marts

Hjemstedskommune: Stevns

### Bestyrelse

Christian Castenskiold, kurator  
Jørgen Bardenfleth  
Gregers Wedell-Wedellsborg

### Stiftsforvalter

Søren Boas

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Toldbuen 1  
4700 Næstved

### Tilknyttede selskaber

Vallø Øko ApS  
Dansk Landbrugs Management A/S

## Ledelsesberetning

### Vallø Stifts formål

#### Erhvervsmæssige formål

Vallø Stifts erhvervsmæssige formål er at drive og udvikle stiftets aktiver således, at stiftet på såvel kort som langt sigt sikres den nødvendige økonomi til at kunne opfylde stiftets ikke-erhvervsmæssige formål.

Stiftet driver erhvervsvirksomhed inden for følgende områder: Udlejning, landbrug, hønseri, skovbrug samt campingplads.

#### Ikke-erhvervsmæssige formål

Vallø Stifts oprindelige og primære formål er at understøtte de i stiftet indskrevne, adelige frøkener. Med ændringerne i fondatsen i 1976 fik stiftet tilføjet et sekundært formål; at støtte og fremme almenvelgørende og almennyttige aktiviteter.

### Resultat for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016

	2015/16 (TDKK)	2014/15 (TDKK)
Årets resultat af erhvervsmæssige aktiviteter før renter	8.335	12.594
Årets resultat af ikke-erhvervsmæssige aktiviteter før renter	-853	-851
Finansielle indtægter netto	35	2.021
Fondsskat	-1.707	-2.879
<b>Årets resultat</b>	<b>5.810</b>	<b>10.885</b>

### Årets uddelinger

Understøttelse af de i Vallø Stift indskrevne, adelige frøkener	238	241
Drift af Vallø Slotspark – åben for offentligheden	1.093	1.611
Bidrag til almenvelgørende og almennyttige aktiviteter- enkelt personer, virksomheder, foreninger m.m.	95	365
<b>Uddelinger i alt</b>	<b>1.426</b>	<b>2.217</b>

Der er i året henlagt følgende til uddelingsrammen

	1.426	2.217
--	-------	-------

I henhold til fondatsen er der af årets resultat foretaget konsolidering af fondsformuen med TDKK 4.383 (2014/15: TDKK 8.669), jf. resultatdisponeringen.

## Ledelsesberetning (fortsat)

### Redegørelse for god fondsledelse

Fondens bestyrelse søger til stadighed at sikre, at fondens ledelse og kontrolsystemer er effektive, hensigtsmæssige og velfungerende.

Komiteén for god Fondsledelse offentliggjorde i december 2014 anbefalinger for god Fondsledelse.

Det overordnede formål med Anbefalingerne for god Fondsledelse er at bidrage til, at bestyrelsen varetager fondens formål og interesser, og forvalter fonden i overensstemmelse med god skik for ledelse af erhvervsdrivende fonde.

Bestyrelsen ønsker gennem kompetent og professionel ledelse af fonden at sikre stifterindens vilje, fondens fundats og den til enhver tid gældende lovgivning.

Der er 16 anbefalinger. Anbefalingerne for god Fondsledelse af december 2014 kan rekvireres på Komiteén for god Fondsledelses hjemmeside:

<https://godfondsledelse.dk/sites/default/files/anbefalingerforgodfondsledelse.pdf>

Vallø Stift følger Komiteén for god Fondsledelses anbefalinger med undtagelse af følgende:

Pkt. 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.

Vallø Stifts forklaring: I henhold til Fundatsen er udpegningsperioden ikke tidsbegrænset, men alene begrænset af en aldersgrænse på 70 år. Det følger af Fundatsen, at der skal sikres en høj anciennitet, og dermed kontinuitet blandt medlemmerne af bestyrelsen.

Pkt. 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 varetagelse af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

Vallø Stifts forklaring: Da direktionen er en enkeltmandsdirektion, oplyses direktionens og bestyrelsens vederlag ikke på personniveau.

Vedrørende aflønning af bestyrelse og stiftsforvalter henvises til note 1.



## **Ledelsesberetning (fortsat)**

### **Redegørelse for god fondsledelse (fortsat)**

I overensstemmelse med anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 kan det oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

#### **Christian Castenskiold**

Kurator for Vallø Stift (formand for bestyrelsen).

Kammerherre, hofjægermester, agrarøkonom, medlem af en række bestyrelser og ejer af Hørbygaard Gods.

Christian Castenskiold (født 1966) har været medlem af Vallø Stifts bestyrelse siden april 2006, formand for Vallø Stifts bestyrelse siden maj 2013 og formand for Vallø Øko ApS bestyrelse siden maj 2013.

Særlige kompetencer: Ledelse og drift af jordbrugsvirksomheder, samarbejdsorganisation inden for jordbrug samt professionelle medlemsorganisationer, ledelseserfaring på direktions- og bestyrelsesniveau.

Christian Castenskiold anses for at være uafhængig.

#### **Jørgen Bardenfleth**

Bestyrelsesmedlem ved Vallø Stift.

Bestyrelsesformand, civilingeniør, MBA (UCLA Anderson), aktiv bestyrelsesformand og bestyrelsesmedlem i flere internationale virksomheder og fonde, fhv. administrerende direktør for Microsoft Danmark samt strategi direktør i Microsoft International.

Jørgen Bardenfleth (født 1955) har været medlem af Vallø Stifts bestyrelse siden april 2008.

Særlige kompetencer: Udvikling gennem udnyttelse af ny teknologi, kommunikations og IT løsninger, salg, marketing og partnersamarbejde, ledelseserfaring på direktions- og bestyrelsesniveau samt specifik ledelseserfaring fra udviklingsvirksomheder.

Jørgen Bardenfleth anses for at være uafhængig.

#### **Gregers Wedell-Wedellsborg**

Bestyrelsesmedlem ved Vallø Stift.

Koncerndirektør i Coop Danmark, baron, cand. scient. pol., MPA (Harvard) samt bestyrelsesmedlem i flere virksomheder og fonde.

Gregers Wedell-Wedellsborg (født 1972) har været medlem af Vallø Stifts bestyrelse siden maj 2013.

Særlige kompetencer: Kommerciel detailhandel i international kæde, udvikling og ledelse af netbaserede handelsvirksomheder, informations- og kommunikationsvirksomhed (trykte og digitale medier), ledelseserfaring på direktions- og bestyrelsesniveau.  
Gregers Wedell-Wedellsborg anses for at være uafhængig.

## **Ledelsesberetning (fortsat)**

### **Redegørelse for uddelingspolitik og årets uddelinger**

Vallø Stifts uddelingspolitik er forankret i fundatsen. Fondens bestyrelse har på grundlag af fundatsen fastlagt en uddelingspolitik, som kan opdeles i følgende tre kategorier:

- Understøttelse af de i Vallø Stift indskrevne, adelige frøkener
- Drift af slotspark (åben for offentligheden)
- Bidrag til almenvelgørende og almennyttige aktiviteter – enkeltpersoner, virksomheder, foreninger m.m.

### **Den forventede udvikling**

Regnskabet for året 2016/17 forventes at udvise et overskud. Det forventes endvidere, at resultatet for de ikke-erhvervs-mæssige aktiviteter for 2016/17 vil ligge på niveau med 2015/16.

### **Begivenheder efter regnskabsafslutningen**

Der er ikke i tiden efter regnskabsårets udløb indtruffet betydningsfulde hændelser, som væsentligt har forrykket stiftets økonomiske stilling.

## Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

	Note	2015/16	2014/15
<b>Erhvervs-mæssige aktiviteter:</b>			
<b>Omsætning</b>		<b>54.015.417</b>	<b>59.003.887</b>
Produktionsomkostninger		34.058.430	34.360.997
<b>Bruttoresultat</b>		<b>19.956.987</b>	<b>24.642.890</b>
Distributionsomkostninger		349.716	424.820
Administrationsomkostninger		11.274.683	11.796.777
<b>Omkostninger</b>		<b>11.624.399</b>	<b>12.221.597</b>
Andre driftsindtægter		2.000	172.850
Andre driftsomkostninger		0	0
<b>Resultat af erhvervs-mæssige aktiviteter</b>		<b>8.334.588</b>	<b>12.594.143</b>
<b>Ikke-erhvervs-mæssig aktivitet:</b>			
Administrationsomkostninger		853.155	850.954
<b>Resultat af ikke-erhvervs-mæssig aktivitet</b>		<b>-853.155</b>	<b>-850.954</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>7.481.433</b>	<b>11.743.189</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	149.773	1.033.191
Finansielle indtægter	2	399.270	1.000.640
Finansielle omkostninger	3	-513.333	-12.300
<b>Finansielle poster</b>		<b>35.709</b>	<b>2.021.531</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.517.142</b>	<b>13.764.720</b>
Fondsskat	4	1.707.665	2.879.383
<b>Årets resultat</b>		<b>5.809.477</b>	<b>10.885.337</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Regulering af udelingsrammen		0	0
Uddelinger		1.426.287	2.216.662
Overført resultat		4.383.190	8.668.675
<b>Årets resultat</b>		<b>5.809.477</b>	<b>10.885.337</b>
Af overført resultat tilføres reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			
		149.773	1.033.191

## Balance 31. marts

	Note	2016	2015
<b>Aktiver</b>			
Ejendomme		216.786.944	211.755.659
Maskiner og inventar		5.103.706	5.673.985
Varmecentral		521.566	786.851
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>222.412.217</b>	<b>218.216.495</b>
Værdipapirer		12.531.501	15.294.627
Tilgodehavende hos dattervirksomhed	13	5.400.000	2.700.000
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	930.073	2.293.849
Kapitalandele i associeret virksomhed	6	1.652.049	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>20.513.623</b>	<b>20.288.476</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>242.925.839</b>	<b>238.504.971</b>
Varebeholdninger	8	6.893.717	6.171.633
<b>Beholdninger</b>		<b>6.893.717</b>	<b>6.171.633</b>
Tilgodehavender fra salg		5.097.552	7.229.130
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13	1.205.602	1.897.793
Fondsskat		761.728	494.000
Andre tilgodehavender		520.727	1.561.034
Periodeafgrænsningsposter	9	1.359.907	346.537
<b>Tilgodehavender</b>		<b>8.945.517</b>	<b>11.528.494</b>
<b>Likvide midler</b>		<b>31.606.600</b>	<b>45.811.706</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>47.445.833</b>	<b>63.511.833</b>
<b>Fondsaktiver</b>			
Andel i ejendomme		641.030	655.030
Andel i maskiner og inventar		41.553	87.583
<b>Fondsaktiver</b>		<b>682.583</b>	<b>742.613</b>
<b>Aktiver</b>		<b>291.054.256</b>	<b>302.759.417</b>

## Balance 31. marts

	Note	2016	2015
<b>Passiver</b>			
Grundkapital		66.900.000	66.900.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.213.622	1.063.849
Overført resultat		191.277.027	187.043.610
Uddelingsramme		4.629.810	4.629.810
<b>Egenkapital</b>		<b>264.020.458</b>	<b>259.637.269</b>
<b>Udskudt skat</b>	4	<b>8.770.248</b>	<b>8.346.119</b>
Modtagne forudbetalinger		1.854.990	1.747.707
Vare- og omkostningskreditorer		6.105.306	3.167.754
Gæld til associeret virksomhed	13	212.048	530.463
Skyldig fondsskat		0	327.425
Deposita		5.614.914	5.239.621
Anden gæld	10	3.068.676	21.829.919
A-skat mm. ialt		189.643	257.785
Diverse gæld ialt		277.850	17.129.111
Vedtagne uddelinger		-55.000	-185.000
Skyldige feriepenge ialt		1.126.019	1.212.522
Moms		1.530.164	3.742.926
Periodeafgrænsningsposter		1.352.615	1.748.140
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>18.208.549</b>	<b>34.591.029</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>18.208.549</b>	<b>34.591.029</b>
<b>Fonds gældsforpligtelser</b>			
Skyldige uddelinger	11	55.000	185.000
<b>Passiver</b>		<b>291.054.256</b>	<b>302.759.417</b>
Personale og vederlag	1		
Eventuel forpligtelser og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		

## Egenkapitalopgørelse

	Grundkapital	Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	Øvrig egenkapital	Uddelingsramme	I alt
<b>Egenkapital 1. april 2015</b>	66.900.000	1.063.849	187.043.610	4.629.810	259.637.269
Udmøntet uddelinger i regnskabsåret	0	0	0	-1.426.287	-1.426.287
Henlagt af årets overskud	0	149.773	4.233.417	1.426.287	5.809.477
<b>Egenkapital 31. marts 2016</b>	<b>66.900.000</b>	<b>1.213.622</b>	<b>191.277.027</b>	<b>4.629.810</b>	<b>264.020.458</b>
<b>Egenkapital 1. april 2014</b>	66.704.382	30.658	179.603.744	4.629.810	250.968.594
Regulering til provenu ved likvidation af Vallø Stift	158.139	0	-158.139	0	0
Afviklingspensionskasse	37.479	0	-37.479	0	0
Kontant forhøjelse 18. juni					
Udmøntet uddelinger i regnskabsåret	0	0	0	-2.216.662	-2.216.662
Henlagt af årets overskud	0	1.033.191	7.635.484	2.216.662	10.885.337
<b>Egenkapital 31. marts 2015</b>	<b>66.900.000</b>	<b>1.063.849</b>	<b>187.043.610</b>	<b>4.629.810</b>	<b>259.637.269</b>

## Noter til årsrapporten

	2015/16	2014/15
<b>1 Personale og vederlag</b>		
Gager og lønninger	12.121.149	12.481.191
Pensioner mv.	1.199.195	1.212.380
Andre omkostninger til social sikring	53.090	52.747
	<b>13.373.433</b>	<b>13.746.318</b>
Gennemsnitligt antal ansatte	24	25
Det samlede vederlag mv. til stiftsforvalter og bestyrelse	2.047.685	1.971.479
Stiftsforvalteren og bestyrelsen modtager ikke vederlag fra øvrige koncernselskaber.		
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Afkast af obligationer og indeståender	232.567	455.662
Renteindtægter fra tilknyttet virksomhed	147.315	127.886
Aktieudbytte	19.388	11.759
Regulering til dagsværdi, værdipapirer	0	405.333
	<b>399.270</b>	<b>1.000.640</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Depotgebyr	9.679	5.543
Andre renteomkostninger	315	599
Regulering til dagsværdi, værdipapirer	497.771	0
Afgivne rabatter	5.568	6.158
	<b>513.333</b>	<b>12.300</b>

## Noter til årsrapporten

	2015/16	2014/15
<b>4 Fondsskat</b>		
Årets aktuelle skat	1.283.536	2.528.188
Årets ændring i udskudt skat	424.129	351.195
<b>Fondsskat i resultatopgørelsen</b>	<b>1.707.665</b>	<b>2.879.383</b>
Udskudt skat primo	8.346.119	7.994.923
Årets ændring i udskudt skat, resultatopgørelsen	424.129	351.196
<b>Udskudt skat, ultimo</b>	<b>8.770.248</b>	<b>8.346.119</b>
Den udskudte skat specificeres således:		
Anlægsaktiver	7.394.808	6.922.014
Omsætningsaktiver	55.440	104.105
Hensat til senere uddeling	1.320.000	1.320.000
	<b>8.770.248</b>	<b>8.346.119</b>
	Ejendomme	Maskiner, inventar og varmecentral
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>		
Anskaffelsesværdi 1. april 2015	235.080.690	14.734.402
Tilgang i regnskabsåret	7.341.172	271.544
Afgang i regnskabsåret	0	-277.738
Anskaffelsessum 31. marts 2016	242.421.862	14.728.208
Akkumulerede afskrivninger 1. april 2015	22.670.001	8.185.983
Årets afskrivning	2.323.887	1.153.138
Afskrivninger på årets afgang	0	-277.738
Akkumulerede afskrivninger 31. marts 2016	24.993.888	9.061.383
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016</b>	<b>217.427.974</b>	<b>5.666.825</b>

I anskaffelsesværdien indgår den skattemæssige kontante ejendomsværdi pr. 1. april 1984 TDKK 146.978, der er anvendt som anskaffelsesværdi pr. 1. april 1985. Ejendomme anskaffet efter 1. april 1985 indgår i anskaffelsessummen med kostprisen.

Værdien af grunde og bygninger ifølge de seneste foreliggende offentlige kontante ejendomsvurderinger kr. 608.188.300.



## Noter til årsrapporten

### 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Dattervirksomheder		Associeret virksomhed
	Vallø Øko ApS	Dansk Landbrugs Management A/S	
Kostpris 1. april 2015	80.000	1.150.000	0
Overførsel i året	0	-1.150.000	1.150.000
Tilgang i regnskabsåret	0	0	138.500
Afgang i regnskabsåret	0	0	0
Kostpris 31. marts 2015	80.000	0	1.288.500
Værdireguleringer 1. april 2015	794.604	269.245	0
Overførsel i året	0	-269.245	269.245
Værdiregulering i året	0	0	8.530
Andel af årets resultat	55.469	0	85.774
Værdireguleringer 31. marts 2016	850.073	0	363.549
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts</b>	<b>930.073</b>	<b>0</b>	<b>1.652.049</b>
Ejerandel	100,0%	52,8%	50,0%
Hjemsted	Stevns	Stevns	Stevns
Selskabskapital	80.000	2.179.000	2.500.000
		2016	2015
<b>7 Tilgodehavende hos dattervirksomhed</b>			
Gældsbreve Vallø Øko ApS		5.800.000	2.700.000
		<b>5.800.000</b>	<b>2.700.000</b>
<b>8 Varebeholdninger</b>			
Skovens beholdninger		163.325	142.164
Landbrugets beholdninger		6.240.485	5.465.278
Andre beholdninger		489.907	564.191
		<b>6.893.717</b>	<b>6.171.633</b>

## Noter til årsrapporten

	2016	2015
<b>9 Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte gager, forsikringer m.v.	1.359.907	346.537
	<b>1.359.907</b>	<b>346.537</b>
<b>10 Anden gæld</b>		
A-skat, ATP, pensioner mv.	189.643	257.785
Feriepenge	1.126.019	1.212.522
Merværdiafgift	1.530.164	3.742.926
Skyldig ejendoms køb	0	15.506.060
Øvrig anden gæld	222.850	1.110.626
	<b>3.068.676</b>	<b>21.829.919</b>

## 11 Skyldige uddelinger

Skyldige uddelinger 1. april 2015	185.000	10.000
Årets uddelinger	95.000	365.000
Udbetalte bevillinger, bevilget i tidligere år	-175.000	-10.000
Udbetalte bevillinger, bevilget i året	-50.000	-180.000
	<b>55.000</b>	<b>185.000</b>

## 12 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. marts 2016.

## Noter til årsrapporten

### 13 Nærtstående parter

#### Transaktioner

Fonden har i årets løb gennemført forskellige transaktioner med nærtstående parter. Alle transaktioner er indgået på markedsmæssige vilkår.

	Årets transaktioner	Mellem- værende 31/3 2016
<b>Dattervirksomhed, Vallø Øko ApS:</b>		
Anfordringslån/årets udlån	2.700.000	5.400.000
Renteindtægter	147.315	
Udlejningsindtægter	1.222.000	
Bortforpagtning landbrugsareal	726.000	
Administrationsindtægter	200.000	
Øvrige transaktioner (indtægt)	604.626	
Samlede tilgodehavender for varer- og tjenesteydelser		1.205.601

#### Associeret virksomhed, Dansk Landbrugs Management A/S:

Maskinstationsudgifter	4.975.726	
Udlejningsindtægter	587.057	
Administrationsindtægter	261.208	
Øvrige transaktioner (udgift)	61.514	
Samlede gæld for varer- og tjenesteydelser		212.048
Bestyrelsesmedlemmer:		
Gregers Wedell-Wedellsborg	Lejeindtægter	721
Jørgen Bardenfleth	Lejeindtægter	6.370
		0
		0

Dekanesse Marianne Bardenfleth beboer en lejlighed på Vallø Slot.

Herudover har der ikke i årets løb - bortset fra normalt ledelsesvederlag - været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter, ligesom der ikke på balancetidspunktet er mellemværender med parterne.

## **Regnskabspraksis**

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Vallø Stift for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C. Det er som følge af fondsaktiviteten valgt at foretage enkelte tilpasninger af opstillingsformen af resultatopgørelse og balance med henblik på at opfylde kravet om et retvisende billede, jf. ÅRL § 23.

Tilpasningen har haft indflydelse på stiftets resultat og årets uddelinger:

Årets resultat er ændret med kr. -853.155. Årets uddelinger er nedsat med kr. 853.155. Sammenligningstal for 2014/15 er tilpasset og har påvirket resultatet for 2014/15 med kr. -850.954. Uddelinger i 2014/15 er tilsvarende nedsat med kr. 850.954.

Tilpasningen har ikke indflydelse på stiftets aktiver og passiver eller finansielle stilling.

Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til sidste år.

Årsrapport for 2015/16 er aflagt i DKK.

### **Opdeling i erhvervmæssig og ikke-erhvervmæssig aktivitet**

Med henblik på opfyldelse af bestemmelsen i ÅRL § 19, stk. 3 er resultatopgørelsen opdelt i to afsnit, hvor det ene beskriver resultatet af den erhvervmæssige virksomhed og det andet det ikke erhvervmæssige resultat.

På tilsvarende måde er balanceposterne benævnt, såfremt den kan henføres til den erhvervmæssige aktivitet.

### **Generelt om indregning og måling**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførser som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden og aktivets værdi kan måles pålideligt.

## Regnskabspraksis

Forpligtelser indregnes i balancen når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet opgøres som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætningen omfatter salg af produkter, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, samt ændringer i eventuelle lagerbeholdninger. Endvidere indholdes lejeindtægter, der indregnes når lejen er forfalden i henhold til kontrakt.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger medgået til fremstilling af produkter, herunder afskrivninger på til produktionen benyttede anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til stiftets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, kursregulering på værdipapirer samt andele af resultat i tilknyttede virksomheder.

### Fondsskat

Fondsskat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnet i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær skat og skat af ekstraordinære poster.

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

## Regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Ejendomme anskaffet før 1. april 1985 indgår i anskaffelsesværdien med den skattemæssige kontante ejendomsværdi pr. 1. april 1984.

Afskrivningsgrundlaget, som opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	10 - 50 år
Maskiner og inventar	3 - 20 år
Varmecentral	5 - 15 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien for det enkelte aktiv er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomhed" og "associerede virksomheder" den forholdsvismæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

## Regnskabspraksis

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder - fortsat

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og "associerede virksomheder".

Dattervirksomheder og "associerede virksomheder" med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer

Værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked er værdiansat til balancedagens børskurser. Værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked er værdiansat til en skønnet handelsværdi på balancedagen.

### Beholdninger

Beholdninger af råvarer og hjælpematerialer, der primært omfatter såsæd, gødning og kemikalier, måles til kostpris eller nettorealiseringspris, hvis denne er lavere.

Medgåede lønomkostninger til bearbejdning af mærker for kommende høst opgøres til kostpris.

Fremstillede varer, der primært omfatter høstede afgrøder og skovet træ til videresalg, måles til forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender baseret på stiftets erfaringer fra tidligere år.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som aktiver, omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forudbetalte gager.

### Egenkapital

Vallø Stifts bundne egenkapital består dels af oprindelig grundkapital inklusive efterfølgende forhøjelser samt konsolidering af fondsformuen i henhold til fundatsen.

Den disponible egenkapital består af udelingsrammen samt overført resultat.

## **Regnskabspraksis**

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

### **Uddelinger**

#### ***Udbetalte uddelinger***

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

#### ***Skyltdige uddelinger***

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort overfør modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen fragår via resultatdisponeringen og indregnes som en gældsforpligtelse.



## Regnskabspraksis

### *Uddelingsrammen*

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort over for modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld eller undtagelsesvis til hensættelser vedrørende uddelinger.

### *Hensættelser vedrørende uddelinger*

For uddelinger, som er meddelt modtager, og som er betinget af én eller flere begivenheders opfyldelse hos modtager, kan forpligtelsen være usikker med hensyn til beløbsstørrelse eller forfaldstidspunkt. Disse poster indregnes i hensættelser vedrørende uddelinger.