
Vallø Stift

Slotsgade 3, 4600 Køge

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/4 - 31/3)

CVR-nr. 70 81 71 28

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens besty-
relsesmøde den 22/6 2017

Søren Boas
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Generelle oplysninger om fonden

Generelle oplysninger om fonden 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts 10

Balance 31. marts 11

Egenkapitalopgørelse 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 for Vallø Stift.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2016/17.

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

Vallø, den 22. juni 2017

Direktion

Søren Boas
Stiftsforvalter

Bestyrelse

Christian Castenskiold
formand

Jørgen Bardenfleth

Gregers Wedell-Wedellsborg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Vallø Stift og fondsmyndigheden

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Vallø Stift for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften; at

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Slagelse, den 22. juni 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

Generelle oplysninger om fonden

Fonden

Vallø Stift
Slotsgade 3
4600 Køge

Telefon: 56 26 05 00
E-mail: administration@valloe-stift.dk
Hjemmeside: www.valloe-stift.dk

CVR-nr.: 70 81 71 28
Regnskabsperiode: 1. april - 31. marts
Hjemstedskommune: Stevns

Bestyrelse

Christian Castenskiold, formand
Jørgen Bardenfleth
Gregers Wedell-Wedellsborg

Direktion

Søren Boas

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70C
4200 Slagelse

Ledelsesberetning

Fondens 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 fundatsen i 1976 fik stiftet tilføjet et sekundært formål; at støtte og fremme almenvelgørende og almennyttige aktiviteter.

Udvikling i året

Fondens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 5.302.120, og fondens balance pr. 31. marts 2017 udviser en egenkapital på DKK 268.370.142.

Uddelinger

Der er i årets løb uddelt DKK 952.437 (2015/16: DKK 1.426.287), der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	T.DKK	T.DKK
Understøttelse af de i Vallø Stift indskrevne adlige frøkener	238	238
Drift af Vallø Slotspark - åben for offentligheden	434	1.093
Bidrag til almenvelgørende og almennyttige aktiviteter - enkelt personer, virksomheder, foreninger m.m.	<u>280</u>	<u>95</u>
Uddelinger i alt	<u>952</u>	<u>1.426</u>
Der er i året henlagt følgende til udelingsrammen	<u>952</u>	<u>1.426</u>

Ledelsesberetning

Redegørelse for god fondsledelse

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

Komitéen 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 Komitéen for god Fondsledelses hjemmeside:

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

Vallø Stift følger Komitéen 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

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.

Redegørelse for uddelingspolitik

Vallø Stifts uddelinger er opdelt i fire kategorier. Kategorierne er ikke ligestillede og størrelsen af kategoriernes uddelingsbeløb varierer og vægtes forskelligt. De nævnes her uden rangordning:

Vallø Prisen:

Vallø Prisen uddeles til et særligt formål. Kriterier til udvælgelse er kvinders værdighed, fremme af kvinders forhold, særlig uegennyttig indsats og rollemodeller for kvinder. Vallø Prisen kan ikke søges.

Historiske relationer:

Kvindens værdighed og dansk adel har været centrale temaer i Vallø Stifts virke siden stiftets etablering i 1738, og er det fortsat. Herunder, det af fundatsen givne, oprindelige formål, uddeling til de indskrevne damer. I uddelingen arbejdes med at skabe rammer, hvor kvinders uddannelse og dannelse fører til særlige indsatser for at løfte kvinder, der har særlige talenter, men ikke har muligheden for at opdyrke sit

Ledelsesberetning

fulde potentiale selv.

Land- og skovbrug:

Vallø Stift støtter formål, der handler om langsigtet sikring og forbedring af driftsøkonomien i dansk land- og skovbrug.

Lokale uddelinger:

Med tanke på Valløs historiske betydning for, og andel af, det lokale samfund, uddeles legatportioner til velgørende formål i Valløs nære område. Heriblandt er vedligehold og pasning af Slotsparken med adgang for offentligheden.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		23.744.960	24.271.861
Personaleomkostninger	1	-13.823.899	-13.373.433
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.744.454	-3.416.996
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		87.413	55.469
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		303.664	94.304
Resultat før finansielle poster		6.567.684	7.631.205
Finansielle indtægter	2	483.325	399.270
Finansielle omkostninger		-57.041	-513.334
Resultat før skat		6.993.968	7.517.141
Skat af årets resultat	3	-1.691.848	-1.707.665
Årets resultat		5.302.120	5.809.476

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Udmøntede uddelinger	952.437	1.426.287
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	391.077	149.773
Overført resultat	3.958.606	4.233.416
	5.302.120	5.809.476

Balance 31. marts

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger		221.132.809	217.949.540
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.382.102	5.145.259
Materielle anlægsaktiver		225.514.911	223.094.799
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	1.017.486	930.073
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	1.955.713	1.652.049
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		4.500.000	5.400.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.933.200	12.531.500
Finansielle anlægsaktiver		18.406.399	20.513.622
Anlægsaktiver		243.921.310	243.608.421
Varebeholdninger		7.808.268	6.893.716
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.296.929	5.097.552
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.328.681	1.205.602
Andre tilgodehavender		2.729.729	520.727
Fondsskat		806.370	761.729
Periodeafgrænsningsposter		398.377	1.359.907
Tilgodehavender		12.560.086	8.945.517
Likvide beholdninger		32.418.243	31.606.601
Omsætningsaktiver		52.786.597	47.445.834
Aktiver		296.707.907	291.054.255

Balance 31. marts

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Grundkapital		66.900.000	66.900.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.604.699	1.213.622
Uddelingsrammen		4.629.810	4.629.810
Overført resultat		195.235.633	191.277.027
Egenkapital		268.370.142	264.020.459
Hensættelse til udskudt skat		9.114.818	8.770.248
Hensatte forpligtelser		9.114.818	8.770.248
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.079.399	6.105.304
Gæld til associerede virksomheder		274.989	212.048
Deposita		6.493.480	5.614.914
Anden gæld		2.419.927	3.068.677
Skyldige uddelinger	6	60.000	55.000
Periodeafgrænsningsposter		3.895.152	3.207.605
Kortfristede gældsforpligtelser		19.222.947	18.263.548
Gældsforpligtelser		19.222.947	18.263.548
Passiver		296.707.907	291.054.255
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

Egenkapitalopgørelse

	Grundkapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Uddelings- rammen	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2016/17					
Egenkapital 1. april	66.900.000	1.213.622	4.629.810	191.277.027	264.020.459
Udmøntede uddelinger	0	0	-952.437	0	-952.437
Årets resultat	0	391.077	952.437	3.958.606	5.302.120
Egenkapital 31. marts	66.900.000	1.604.699	4.629.810	195.235.633	268.370.142
2015/16					
Egenkapital 1. april	66.900.000	1.063.849	4.629.810	187.043.611	259.637.270
Udmøntede uddelinger	0	0	-1.426.287	0	-1.426.287
Årets resultat	0	149.773	1.426.287	4.233.416	5.809.476
Egenkapital 31. marts	66.900.000	1.213.622	4.629.810	191.277.027	264.020.459

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	12.453.617	12.121.148
Pensioner	1.312.237	1.199.195
Andre omkostninger til social sikring	58.045	53.090
	<u>13.823.899</u>	<u>13.373.433</u>
Det samlede vederlag mv. til stiftforvalter og bestyrelse	<u>1.937.251</u>	<u>1.989.323</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>26</u>	<u>24</u>
Stiftsforvalter og bestyrelse modtager ikke vederlag fra øvrige koncernselskaber		
2 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	338.987	251.955
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	127.671	147.315
Renteindtægter associerede virksomheder	16.667	0
	<u>483.325</u>	<u>399.270</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.345.366	1.283.536
Årets udskudte skat	344.570	424.129
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.912	0
	<u>1.691.848</u>	<u>1.707.665</u>

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
4 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. april	80.000	80.000
Kostpris 31. marts	80.000	80.000
Værdireguleringer 1. april	850.073	794.604
Årets resultat	87.413	55.469
Værdireguleringer 31. marts	937.486	850.073
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	1.017.486	930.073

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejjerandel	Egenkapital	Årets resultat
Vallø Øko ApS	Stevns	80.000	100%	1.017.486	87.413

5 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. april	1.288.500	1.288.500
Kostpris 31. marts	1.288.500	1.288.500
Værdireguleringer 1. april	363.549	269.245
Årets resultat	303.664	94.304
Værdireguleringer 31. marts	667.213	363.549
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	1.955.713	1.652.049

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dansk Landbrugs Management A/S	Vallø	2.500.000	50%	3.911.429	607.328
Dansk Landbrugs Share Farming A/S	Vallø	500.000	50%	915.790	304.851

6 Skyldige uddelinger

	2017 DKK	2016 DKK
Skyldige uddelinger 1. april	55.000	185.000
Årets udmøntede uddelinger	280.000	95.000
Udbetalte uddelinger, udmøntet tidligere år	-45.000	-175.000
Udbetalte uddelinger, udmøntet i året	-230.000	-50.000
Skyldige uddelinger 31. marts	60.000	55.000

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

8 Nærtstående parter

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

Dattervirksomhed Vallø Øko ApS:

Lejeindtægter, administration og øvrige indtægter ialt kr. 4.985.773

Finansielle indtægter kr. 127.671

Tilgodehavender for varer- og tjenesteydelser 31. marts 2017 kr. 3.328.681

Anfordringslån 31. marts 2017 kr. 4.000.000

Årets afdrag på anfordringslån kr. 1.400.000

Året udlæg kr. 923.216

Associeret virksomhed, Dansk Landbrugs Management A/S:

Maskinstationsudgifter, lejeindtægter og administration, netto i alt kr. 5.848.923

Finansielle indtægter kr. 11.667

Tilgodehavender for varer- og tjenesteydelser 31. marts 2017, netto kr. 274.989

Ansvarlig lån, ydet i året løb kr. 500.000

Årets udlæg netto kr. 1.212.792

Bestyrelsesmedlemmer, lejeindtægter:

Jørgen Bardenfleth kr. 7.044

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 mellemværende med parterne.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vallø Stift for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover 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 tilbageførsler 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 fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå fonden.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå fonden. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til fondens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Ejendomme anskaffet før 1. april 1985 indgår i anskaffelseshævdien med den skattemæssige kontante ejendomsverdi pr. 1. april 1984.

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

Bygninger	10-50 år
Inventar og maskiner	3-20 år

Afskrivningsperiode og restverdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindings-

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

værdi.

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 dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne “Kapitalandele i dattervirksomheder” og “Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige 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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 de associerede virksomheder.

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelses-

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omkostninger.

Biologiske aktier, der primært omfatter høstede afgrøder og skovet træ til videresalg, måles til dagsværdi. Efterfølgende måles fremstillede færdigvarer til kostpris, hvilket svarer til dagsværdien på tidspunktet, hvor varerne ligger klar til salg efter tørring og rensning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende blandt andet forsikringspræmier mv.

Egenkapital

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

Den disponible egenkapital består af uddelingsrammen samt overført resultat.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, herunder skattemæssige hensættelser til senere uddelinger.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lov-givning 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 måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udlig-ning 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 mod-regningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

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.

Skyldige uddelinger

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

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 overfor 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.