
Vallø Stift

Slotsgade 3, 4600 Køge

Årsrapport for 2019/20 (regnskabsår 1/4 - 31/3)

CVR-nr. 70 81 71 28

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens
bestyrelsesmøde den 17/6
2020

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 14

Balance 31. marts 15

Egenkapitalopgørelse 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 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 2020 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2019/20.

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

Vallø, den 17. juni 2020

Direktion

Søren Boas
Stiftsforvalter

Bestyrelse

Christian Castenskiold
formand (kurator)

Jørgen Bardenfleth

Gregers Wedell-Wedellsborg

Anne Sophie Scavenius

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 2020 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Vallø Stift for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskab").

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.

Ringsted, den 17. juni 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

mne10677

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 (kurator)
Jørgen Bardenfleth
Gregers Wedell-Wedellsborg
Anne Sophie Scavenius

Direktion

Søren Boas

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Ledelsesberetning

Fondens formål

Erhvervmæssige formål

Vallø Stifts erhvervmæssige 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-erhvervmæssige formål.

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

Ikke-erhvervmæssige 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 almenvælgørende og almennyttige aktiviteter.

Udvikling i året

Fondens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 14.373.094, og fondens balance pr. 31. marts 2020 udviser en egenkapital på DKK 295.275.159.

Uddelinger

Der er i årets løb uddelt DKK 1.093.495 (2018/19: DKK 1.027.219), der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	T.DKK	T.DKK
Vallø Prisen	183	150
Historiske relationer	290	381
Land- og skovbrug	25	70
Lokale uddelinger	<u>595</u>	<u>426</u>
Uddelinger i alt	<u>1.093</u>	<u>1.027</u>
Der er i året henlagt følgende til uddelingsrammen	<u>1.093</u>	<u>1.027</u>

Ledelsesberetning

Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen for Vallø Stift har forholdt sig til Komitéen for god Fondsledelses anbefalinger om god fondsledelse.

Vallø Stift tilslutter sig anbefalingerne ud fra et ønske om at udøve god fondsledelse gennem principper, som sikrer størst mulig åbenhed og transparens og imødekommer derfor alle de anbefalinger, der er relevante for fonden og forklarer, hvorfor enkelte anbefalinger ikke følges.

I det følgende har bestyrelsen kommenteret på de enkelte anbefalinger fra Komitéen for god Fondsledelse.

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke 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 drifts-	Ja	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
opgaver 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.		
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 organisa- 	Ja	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
<p>tionsopgaver,</p> <ul style="list-style-type: none"> • hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og • om medlemmet anses for uafhængigt. 		
<p>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.</p>	Ja	
<p>2.4 Uafhængighed</p>		
<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, 	Ja	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
<ul style="list-style-type: none"> 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. 		
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.		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.
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.	Ja	
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.	Ja	
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	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
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.		Da direktionen er en enkeltmandsdirektion, oplyses direktionens og bestyrelsens vederlag ikke på personniveau. Vedrørende aflønning af bestyrelse og stiftsforvalter henvises til note 1.

Oplysninger om bestyrelsens medlemmer jf. anbefaling 2.3.4 og 2.4.1

Christian Castenskiold

Formand for bestyrelsen - kurator ved Vallø Stift.

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 bestyrelsesmedlem i Vallø Øko ApS 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 ikke for at være uafhængig, idet han har været medlem af stiftets bestyrelse i mere end 12 år.

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.

Administrerende direktør i Matas A/S, 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 net-baserede handelsvirksomheder, informations- og kommunikationsvirksomhed (trykte og digitale medier), ledelseserfaring på direktions- og bestyrelsesniveau. Gregers Wedell-Wedellsborg anses for at være

Ledelsesberetning

uafhængig.

Anne Sophie Scavenius

Bestyrelsesmedlem ved Vallø Stift.

Partner og bestyrelsesmedlem i kommunikationsbureauet Mannov A/S, cand. merc. (kom.)

Anne Sophie Scavenius (født 1985) har været medlem af Vallø Stifts bestyrelse siden oktober 2018.

Særlige kompetencer: Strategisk kommunikation og corporate branding, pressehåndtering, marketing, relationsopbygning, digitale medier, filantropi og fondskommunikation. Anne Sophie Scavenius 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 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 Vallø Stifts historiske betydning for, og andel af, det lokale samfund, uddeles legatportioner til velgørende formål i Vallø Stifts nære område. Heriblandt er vedligehold og pasning af Slotsparken med adgang for offentligheden.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien.

Eftersom stiftets væsentligste erhvervsaktiviteter er landbrug, skovbrug og udlejning, så forventer Vallø Stift kun en begrænset påvirkning af stiftets samlede økonomi. Campingpladsens driftsøkonomi forventes dog påvirket i middelsvær grad.

Et projekt med istandsættelse af sandstensdekorationer på Vallø Slot igangsættes i 2020/21, og det forventes at løbe over en periode på flere år. Projektet vil påvirke regnskabsresultatet de kommende år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Bruttofortjeneste		37.011.382	28.727.080
Personaleomkostninger	1	-16.356.347	-15.033.121
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.604.667	-4.016.559
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		291.890	-172.970
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.640.781	388.000
Resultat før finansielle poster		18.983.039	9.892.430
Finansielle indtægter	2	337.271	530.489
Finansielle omkostninger		-804.688	-118.398
Resultat før skat		18.515.622	10.304.521
Skat af årets resultat	3	-4.142.528	-2.644.820
Årets resultat		14.373.094	7.659.701

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Udmøntede uddelinger	1.093.495	1.027.219
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.932.671	215.029
Overført resultat	11.346.928	6.417.453
	14.373.094	7.659.701

Balance 31. marts

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Grunde og bygninger		219.928.434	222.667.336
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.750.305	4.406.962
Materielle anlægsaktiver under udførelse		10.988.405	249.743
Materielle anlægsaktiver		235.667.144	227.324.041
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	3.719.055	3.427.165
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	4.637.406	2.570.314
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		4.875.000	7.150.000
Tilgodehavender i associerede virksomheder		1.128.886	970.500
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.979.471	6.434.166
Finansielle anlægsaktiver		18.339.818	20.552.145
Anlægsaktiver		254.006.962	247.876.186
Varebeholdninger		6.859.389	7.134.772
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.271.867	3.726.556
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.146.424	25.388
Andre tilgodehavender		747.676	229.915
Fondsskat		445.000	365.000
Periodeafgrænsningsposter		1.368.866	1.325.877
Tilgodehavender		9.979.833	5.672.736
Likvide beholdninger		57.890.436	48.142.755
Omsætningsaktiver		74.729.658	60.950.263
Aktiver		328.736.620	308.826.449

Balance 31. marts

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Grundkapital		66.900.000	66.900.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.061.650	2.128.979
Uddelingsrammen		4.629.810	4.629.810
Overført resultat		219.683.699	208.336.770
Egenkapital		295.275.159	281.995.559
Hensættelse til udskudt skat		10.926.773	10.239.477
Hensatte forpligtelser		10.926.773	10.239.477
Anden gæld		261.700	0
Langfristede gældsforpligtelser		261.700	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.951.369	2.053.869
Gæld til associerede virksomheder		199.438	51.485
Fondsskat		201.802	237.754
Deposita		9.052.655	7.372.519
Anden gæld		4.685.963	2.661.355
Skyldige uddelinger	6	79.167	107.873
Periodeafgrænsningsposter		4.102.594	4.106.558
Kortfristede gældsforpligtelser		22.272.988	16.591.413
Gældsforpligtelser		22.534.688	16.591.413
Passiver		328.736.620	308.826.449
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
2019/20					
Egenkapital 1. april	66.900.000	2.128.979	4.629.810	208.336.771	281.995.560
Udmøntede uddelinger	0	0	-1.093.495	0	-1.093.495
Årets resultat	0	1.932.671	1.093.495	11.346.928	14.373.094
Egenkapital 31. marts	66.900.000	4.061.650	4.629.810	219.683.699	295.275.159
2018/19					
Egenkapital 1. april	66.900.000	1.913.950	4.629.810	201.919.317	275.363.077
Udmøntede uddelinger	0	0	-1.027.219	0	-1.027.219
Årets resultat	0	215.029	1.027.219	6.417.453	7.659.701
Egenkapital 31. marts	66.900.000	2.128.979	4.629.810	208.336.770	281.995.559

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	14.904.003	13.687.808
Pensioner	1.393.291	1.286.411
Andre omkostninger til social sikring	59.053	58.902
	<u>16.356.347</u>	<u>15.033.121</u>
Det samlede vederlag mv. til stiftsforvalter og bestyrelse	<u>2.312.409</u>	<u>2.221.736</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>26</u>	<u>26</u>
Stiftsforvalter og bestyrelse modtager ikke vederlag fra øvrige koncernselskaber		
2 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	108.888	222.864
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	185.532	231.532
Renteindtægter associerede virksomheder	38.820	38.820
Andre finansielle indtægter	4.031	37.273
	<u>337.271</u>	<u>530.489</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.455.232	2.325.994
Årets udskudte skat	687.296	318.826
	<u>4.142.528</u>	<u>2.644.820</u>

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
4 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. april	2.580.000	80.000
Tilgang i årets løb	0	2.500.000
Kostpris 31. marts	<u>2.580.000</u>	<u>2.580.000</u>
Værdireguleringer 1. april	847.165	1.020.135
Årets resultat	291.890	-172.970
Værdireguleringer 31. marts	<u>1.139.055</u>	<u>847.165</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>3.719.055</u>	<u>3.427.165</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Vallø Øko ApS	Stevns	80.000	100%

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. april	1.288.500	1.288.500
Tilgang i årets løb	426.311	0
Kostpris 31. marts	<u>1.714.811</u>	<u>1.288.500</u>
Værdireguleringer 1. april	1.281.814	893.815
Årets resultat	1.640.781	387.999
Værdireguleringer 31. marts	<u>2.922.595</u>	<u>1.281.814</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>4.637.406</u>	<u>2.570.314</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Dansk Landbrugs Management A/S	Vallø	2.500.000	58,16%
Dansk Landbrugs Share Farming A/S	Vallø	500.000	58,16%

	2020 DKK	2019 DKK
6 Skyldige uddelinger		
Skyldige uddelinger 1. april	107.873	120.000
Årets udmøntede uddelinger	337.825	383.772
Bortfaldne uddelinger	-10.000	0
Udbetalte uddelinger, udmøntet tidligere år	-81.206	-41.666
Udbetalte uddelinger, udmøntet i året	<u>-275.325</u>	<u>-354.233</u>
Skyldige uddelinger 31. marts	<u>79.167</u>	<u>107.873</u>

Noter til årsregnskabet

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualaktiver

Stiftet har modtaget tilsagn om tilskud på op til kr. 3.500.000 til afformning af udvendige sandstensdekorationer på Vallø Slot. Arbejdet vil blive udført i løbet af de kommende regnskabsår.

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. marts 2020.

8 Nærtstående parter

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

Dattervirksomhed Vallø Øko ApS:

Lejeindtægter, administration og øvrige indtægter i alt kr. 3.016.276

Finansielle indtægter kr. 185.532

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser 31. marts 2020 kr. 1.146.424

Anfordringslån 31. marts 2020 kr. 4.875.000

Nedbringelse af gæld på anfordringslån kr. 2.275.000

Årets udlæg kr. 94.324

Associeret virksomhed Dansk Landbrugs Management A/S:

Maskinstationsudgifter, lejeindtægter og administration, netto i alt kr. 5.306.937

Finansielle indtægter kr. 38.820

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser 31. marts 2020, netto kr. 199.438

Ansvarligt lån ydet i årets løb kr. 158.386

Ansvarligt lån 31. marts 2020 kr. 1.128.886

Bestyrelsesmedlemmer, lejeindtægter:

Jørgen Bardenfleth kr. 8.728

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 nærstående parter, ligesom der ikke på balancetidspunktet er mellemværende med parterne.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vallø Stift for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019/20 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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af land- og skovbrugsprodukter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Leje- og forpagtningsindtægter periodiseres og indtægtføres for en periode svarende til regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 fondens administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre driftsindtægter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af 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 materielle 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”.

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.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 anskaffelsesværdien med den skattemæssige kontante ejendomsværdi pr. 1. april 1984.

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Biologiske aktiver, 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 nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Fondens disponible kapital består af henlæggelser til senere uddeling samt overført resultat i henhold til resultatdisponeringen.

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 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 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.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.