



Tlf: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

METRO-SCHRØDER FONDEN

ÅRSRAPPORT 2016/17

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Fondsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5 - 6
Ledelsesberetning.....	7 - 9
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13-15
Anvendt regnskabspraksis	16-18

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	Metro-Schrøder Fonden c/o Mikael Schrøder Furesø Parkvej 47 2830 Virum Telefon: 45 85 07 36 CVR-nr.: 76 31 13 15 Stiftet: 2. december 1977 Hjemsted: Lyngby-Taarbæk Kommune Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Henrik Schrøder, formand Anita Schrøder Direktør Jørgen Sillesen Advokat Per Harder
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Danske Bank A/S

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Metro-Scrøder Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

København, den 31/10 2017

Bestyrelse



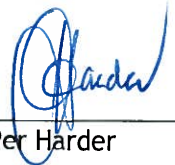
Henrik Schrøder
Formand



Anita Schrøder



Direktør Jørgen Sillesen



Advokat Per Harder

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ledelsen i Metro-Schrøder Fonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Metro-Schrøder Fonden for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømmesopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31. oktober 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70



Jens Haugbyrd
Statsautoriseret revisor



Kim K. Sørensen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

REGNSKABSBERETNING

Hovedaktiviteter

Fondens formål er at foretage støtte i form af uddelinger og udlån af såvel familiemæssig som almennyttig og velgørende karakter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetområdet har været uændret i regnskabsåret.

Afkastet af fondens værdipapirer har fulgt markedsudviklingen, og fonden har herved konstateret stigning i værdien af beholdningen af obligationer og aktier.

Fonden har i 2016/17 foretaget uddeling af i alt 5.985 t.kr.

Den forventede udvikling

Størsteparten af fondens formue er placeret i børsnoterede værdipapirer. Fondens forventede økonomiske udvikling vil derfor i al væsentlighed følge markedets fremtidige udvikling.

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

REDEGØRELSE FOR UDDELINGSPOLITIK

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

Ifølge vedtægterne har fonden dels familiemæssige, almennyttige og velgørende formål samt støtte til nuværende og tidligere METRO medarbejdere.

Størrelsen af de samlede uddelinger sker under hensyntagen til fondens erhvervmæssige virksomhed og økonomi ved fastlæggelse af en årlig ramme, inden for hvilken uddelinger foretages to gange pr. regnskabsår.

Fondsbestyrelsen foretager uddelinger efter behov. For varetagelse af de vedtægtsbestemte uddelingsformål har fondsbestyrelsen fastlagt en uddelingspolitik, hvorefter uddelinger søges gennemført inden for følgende hovedkategorier:

- Familiemæssige formål
- Almennyttige og velgørende formål, herunder:
 - Lokale organisationer
 - Mennesker i nød
 - Religion og kultur
 - Forskning, videnskab og natur
 - Sygdom
 - Uddannelse
 - Idræt og ungdom
- METRO medarbejdere

Efter vedtægten og stifters ønske er der ikke tale om ligelig fordeling mellem hovedkategorierne. Uddelinger besluttet med støtte i indstilling fra et uddelingsudvalg.

Støtte til almennyttige og velgørende formål, hvortil der ikke kan ansøges, kan af bestyrelsen ydes til især organisationer og projekter i form af enkeltstående bidrag.

Ved beslutning om uddeling til almennyttige og velgørende formål lægges der vægt på, at uddelingen kan gøre en forskel for en organisation, forening, en gruppe mennesker, et geografisk område mv. Hver uddeling vurderes konkret af bestyrelsen, således det sikres at fondens uddelinger falder inden for formålet, og tilstræbes at midlerne udnyttes mest effektivt og hensigtsmæssigt.

LEDELSESBERETNING

Der er i regnskabsåret 2016/17 foretaget uddelinger indenfor følgende hovedkategorier:

Familiemæssige formål	4.800 tkr.
Almennyttige og velgørende formål	1.185 tkr.
METRO medarbejdere	0 tkr.
I alt	5.985 t.kr.

REDEGØRELSE FOR GOD FONDSLEDELSE MV.**Lovpligtig redegørelse for god fondsledning, jf. årsregnskabslovens § 77a**

Fonden er omfattet af anbefalinger for god fondsledning. I det følgende redegøres for, om fonden følger anbefalingerne, og vedrørende de anbefalinger som ikke følges, forklares dette nærmere.

1. Åbenhed og kommunikation

Fonden følger anbefalingen.

2. Bestyrelsens opgaver og ansvar

Fonden følger anbefalingerne bortset fra følgende:

Nr. 2.2.2 hvor bestyrelsen har bemyndiget stifterens to sønner til hver for sig at foretage geninvestering af ledige midler efter fondens generelle retningslinier.

Nr. 2.3.1 og 2.3.2 hvor fundatsen foreskriver udpegning af to af stifterens descendenter.

Nr. 2.4.1 hvor har 2 (af i alt 4) uafhængige medlemmer, begge har været medlemmer af bestyrelsen i mere end 12 år. Dette forhold overvejes ved genudpegning, men har ikke hidtil givet anledning til problemer eller tvivl om deres uafhængighed. De øvrige medlemmer af bestyrelsen kan genudpeges på livstid.

2.5.1 hvor fundatsen foreskriver ubegrænset mulighed for genvalg.

2.5.2 da aldersgrænse p.t. ikke findes stemmende med fondens interesser samt det forhold, at det efter fundatsens indhold ikke ville kunne håndhæves over for de familieudpegede medlemmer.

2.6.1 da det efter de hidtidige erfaringer ikke er påkrævet, under hensyn til den meget enkle arbejdsgang og faste opgavefordeling.

3. Ledelsens vederlag

Fonden følger anbefalingerne.

Bestyrelsen

Bestyrelsen består af 4 medlemmer. To medlemmer udpeges ifølge fundatsen blandt stifterens descendens. De to øvrige medlemmer vælges i overensstemmelse med fundatsen af fondsbestyrelsen og fortrinsvis således, at den ene skal være praktiserende advokat og den anden forretningsmand med forretningsmæssig og/eller finansiell baggrund og indsigt. Rekruttering til fondens bestyrelse sker således med henblik på at sikre, at bestyrelsen har de kompetencer, den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

LEDELSESBERETNING

I tilslutning til nu gældende Erhvervsfondslov har bestyrelsen udarbejdet sin forretningsorden for bl.a. at sikre overensstemmelse med de nye bestemmelser.

Bestyrelsens sammensætning:

Medlem	Bestyrelsen	Kompetencer	Bestyrelsesposter	Uafhængig
Henrik Schrøder Født 1957 Direktør Schrøder Translink A/S	Indtrådt 2017 Valgt senest: 2017 På Valg: 2018	Generel ledelse- og økonomistyring	Metro Therm A/S Mo Datterselskab A/S Schrøder Translink A/S	Nej
Anita Schrøder Født 1950	Indtrådt 2017 Valgt senest: 2017 På valg: 2018	Koordinering og planlægning		Nej
Direktør Jørgen Sillesen Født 1942	Indtrådt 1995 Valgt senest:2016 På valg: 2017	Tidligere administrerende direktør eller direktør i større og mellemstore virksomheder inden for sektorerne elektriske anlæg, fjernvarme samt bygge og anlæg, herunder administrerende direktør i Kemp & Lauritzen A/S 1990- 2007	Bestyrelsesmedlem: Rosenfeldt & West Engineering A/S Triplan International A/S Triva Holding A/S	Ja
Advokat Per Harder Født 1939	Indtrådt 2001 Valgt senest: 2016 På valg: 2017	Advokat	Bestyrelsesmedlem: Jens W. Trock ApS Fonden af 8. juli 1983 Konsul George Jorcks Fond	ja

RESULTATOPGØRELSE

Note	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Renteindtægter	1.730	2.002
Aktieudbytter	1.952	4.110
Kursgevinst værdipapirer	4.861	-8.091
1 Overskud ved drift af fast ejendom	64	-29
Renteudgifter	<u>-7</u>	<u>-31</u>
Bruttoresultat	8.600	-2.039
Administrationsomkostninger m.v.	<u>-443</u>	<u>-426</u>
Resultat før skat	8.157	-2.465
2 Skat af årets resultat	<u>20</u>	<u>7</u>
Årets resultat	<u>8.177</u>	<u>-2.458</u>
Forslag til resultatdisponering		
Uddelinger	5.985	15.259
Henlæggelse til uddelinger, ændring i ramme	500	-9.000
Overføres til overført resultat	<u>1.692</u>	<u>-8.717</u>
Disponeret i alt	<u>8.177</u>	<u>-2.458</u>

BALANCE

Note	30/6 2017 t.kr.	30/6 2016 t.kr.
AKTIVER		
3 Anlægsaktiver		
Grund og bygning	11.857	12.089
Materielle anlægsaktiver i alt	11.857	12.089
Værdipapirer og kapitalandele Udskudt skatteaktiv	146.044 475	138.643 427
Finansielle anlægsaktiver i alt	146.519	139.070
Anlægsaktiver i alt	158.376	151.159
Omsætningsaktiver		
Andre tilgodehavender Tilgodehavende selskabsskat	768 823	1.357 606
Tilgodehavender i alt	1.591	1.963
Likvide beholdninger	790	5.406
Omsætningsaktiver i alt	2.381	7.369
Aktiver i alt	160.757	158.528
PASSIVER		
4 Egenkapital		
Grundkapital Hemlæggelse til uddelinger, ramme Overført resultat	9.000 7.500 143.514	9.000 7.000 141.822
Egenkapital i alt	160.014	157.822
Gældsforpligtelser		
Bankgæld Leverandører af tjenesteydelser Anden gæld	0 78 665	1 72 633
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	743	706
Gældsforpligtelser i alt	743	706
Passiver i alt	160.757	158.528
5 Eventualposter mv.		
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.		
7 Medarbejderforhold		
8 Nærtstående parter		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Årets resultat	8.177	-2.458
A Reguleringer	184	196
B Ændring i driftskapital	<u>409</u>	<u>-156</u>
Pengestrømme fra ordinær drift	8.770	-2.418
Betalt selskabsskat	<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.770	-2.418
Køb af materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>-58</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	0	-58
Uddelt	<u>-5.985</u>	<u>-15.259</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.985	-15.259
Ændring i årets likviditet	2.785	-17.735
Likvide beholdninger og værdipapirer, primo	<u>144.049</u>	<u>161.784</u>
Likvide beholdninger og værdipapirer, ultimo	146.834	144.049
A Reguleringer		
Skat, aktuel	0	0
Ændring i hensættelse til udskudt skat	-48	-35
Afskrivninger på anlægsaktiver	<u>232</u>	<u>231</u>
	184	196
B Ændring i driftskapital		
Øvrige tilgodehavender	372	-145
Øvrige gældsforpligtelser	<u>37</u>	<u>-11</u>
	409	-156

NOTER

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.		
1 Resultat ved drift af fast ejendom				
Indtægter	527	551		
Omkostninger	<u>-463</u>	<u>-580</u>		
	<u>64</u>	<u>-29</u>		
2 Skat				
Skat af årets resultat omfatter:				
Beregnet skat af skattepligtig indkomst	0	0		
Årets regulering af udskudt skat	-48	-35		
Svensk udbytteskat, som ikke refunderes	<u>28</u>	<u>28</u>		
	<u>-20</u>	<u>-7</u>		
3 Anlægsoversigt, t.kr.				
	Grund og bygning	Værdi- papirer og kapital- andele	I alt	
Kostpris:				
Anskaffelsessum 01.07.16	14.396	126.205	140.601	138.234
Tilgang 2016/17	0	52.832	52.832	15.609
Afgang 2016/17	<u>0</u>	<u>-46.699</u>	<u>-46.699</u>	<u>-13.242</u>
Kostpris 30.06.17	<u>14.396</u>	<u>132.338</u>	<u>146.734</u>	<u>140.601</u>
Opskrivninger:				
Opskrivninger 01.07.16	0	12.438	12.438	28.540
Opskrivninger 2016/17	0	1.268	1.268	0
Afgang 2016/17	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-16.102</u>
Opskrivninger 30.06.17	<u>0</u>	<u>13.706</u>	<u>13.706</u>	<u>12.438</u>
Af- og nedskrivninger:				
Af- og nedskrivninger 01.07.16	2.307	0	2.307	2.076
Af- og nedskrivning 2016/17	232	0	232	231
Afgang 2016/17	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30.06.16	<u>2.539</u>	<u>0</u>	<u>2.539</u>	<u>2.307</u>
Regnskabsmæssig værdi 30.06.17	<u>11.857</u>	<u>146.044</u>	<u>157.901</u>	<u>150.732</u>

Offentlig ejendomsværdi for grund og bygning udgør pr. 01.10.16 17,4 mio.kr., heraf grundværdi 2,3 mio.kr.

NOTER

	30/6 2017 t.kr.	30/6 2016 t.kr.		
3 Anlægsoversigt, t.kr., fortsat				
Værdipapirer og kapitalandele består af:				
Danske obligationer	71.879	63.286		
Udenlandske obligationer	2.768	12.164		
Aktier og investeringsforeningsbeviser	<u>71.397</u>	<u>63.193</u>		
Regnskabsmæssig værdi 30.06.17	<u>146.044</u>	<u>138.643</u>		
4 Egenkapital				
	<u>Grundkapital</u>	<u>Uddelings- ramme</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2016	9.000	7.000	141.822	157.822
Overført af årets resultat	<u> </u>	<u>500</u>	<u>1.692</u>	<u>2.192</u>
Egenkapital 30. juni 2017 i alt	<u>9.000</u>	<u>7.500</u>	<u>143.514</u>	<u>160.014</u>
5 Eventualaktiver				
Eventualforpligtelser: Ingen.				
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Ingen.				
7 Medarbejderforhold				
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.		
Personaleomkostninger specificeres således:				
Lønninger	200	200		
Pensioner	0	0		
Andre omkostninger til social sikring	<u>0</u>	<u>0</u>		
	<u>200</u>	<u>200</u>		

NOTER

7 Medarbejderforhold (forts.)

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Honorar til bestyrelsen fordeler sig således:		
Henrik Schrøder	50	
Anita Schrøder	50	
Jørgen Sillesen	50	
Per Harder	50	
	<u>200</u>	<u>200</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	<u>0</u>	<u>0</u>

8 Nærtstående parter

Fondens nærtstående parter udgøres af fondens bestyrelse. Bestyrelsesmedlem advokat Per Harder har i årets løb ydet rådgivning til fonden for i alt 33 t.kr. inkl. moms. Rådgivningen faktureres på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Metro-Schrøder Fonden er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med tilvalg af regler for klasse C virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til forrige år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Som følge af fondens investeringsaktiviteter henføres resultat af fast ejendom og finansielle poster til fondens primære aktiviteter.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, værdipapirer og kapitalandele, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af fonden, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Bygninger	40 år med restværdi på 25%
-----------	----------------------------

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Grundkapitalen er fondens kapital, der er indskudt ved fondens stiftelse samt senere gaver, der er ydet til forhøjelse af grundkapitalen.

Henlæggelse til uddeling er den ramme for uddelinger bestyrelsen har besluttet til brug for beslutning om faktiske uddelinger i det kommende eller senere regnskabsår. Beløbet for rammen indgår som en bestanddel af årets resultatdisponering og som henlæggelse under egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan

foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis af afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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

Gældsforpligtelser

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

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter de i årets løb foretagne uddelinger.

Likvide beholdninger og værdipapirer

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.