

## **Grane Plantages Fond**

Bonderupvej 148  
4370 Store Merløse  
CVR-nr. 81644918

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 23.05.2018

**formand**

---

Navn: Troels Peter Rovsing Koch

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	11
Balance pr. 31.12.2017	12
Egenkapitalopgørelse for 2017	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	17

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Grane Plantages Fond  
Bonderupvej 148  
4370 Store Merløse

CVR-nr.: 81644918  
Hjemsted: Holbæk  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

### Bestyrelse

Troels Peter Rovsing Koch, formand  
Pernille Koch  
Johan Hartmann Stæger  
Julie Ekner Koch  
Bo Jung

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Grane Plantages Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten godkendes hermed.

Store Merløse, den 23.05.2018

### Bestyrelse

Troels Peter Rovsing Koch  
formand

Pernille Koch

Johan Hartmann Stæger

Julie Ekner Koch

Bo Jung

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Grane Plantages Fond

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Grane Plantages Fond for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 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 fonden 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 brugerne 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 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.

### 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 23.05.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Keld Juel Danielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26741

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Fondens formål er at yde støtte til stifternes familie, i første række fra Marie-Louise Kochs descendenter og sådannes ægtefæller. Subsidiært er fondens formål at yde bidrag til almennyttige formål. Fondens indtjening stammer dels fra afkastet af værdipapirer, dels fra driften fra Grane Plantage.

### Overordnet strategi

Bestyrelsen har gennemgået fondens overordnede strategi, og herunder for drift af fondens eneste aktiv, Grane Plantage. Gennemgangen har ikke givet anledning til ændringer eller bemærkninger om den overordnede strategi.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat ender på 185.972 kr., hvilket betragtes som tilfredsstillende. Fonden står foran en del nødvendige renoveringer af husene i skoven, og resultatet bør således øremærkes disse renoveringer.

### Redegørelse for fondsledelse

Bestyrelsen har gennemgået anbefalingerne for god fondsledelse. Langt hovedparten af anbefalingerne følger fonden. I det omfang fondens bestyrelse ikke følger anbefalingerne, skal begrundelsen typisk findes i fondens relativt begrænsede størrelse og deraf afledte begrænsede økonomi. Der tages således hensyn til fondens ressourceforbrug i bestyrelsesarbejdet.

I henhold til §60 i Lov om erhvervsdrivende fonde skal fondens bestyrelse tage stilling til komiteen for god fondsledelses anbefalinger efter følg eller forklar princippet. Fondens bestyrelse har gennemgået og taget stilling til hver enkelt anbefaling, som angivet nedenfor.

Nr. 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.

*Fonden følger anbefalingen*

Nr. 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.

*Fonden følger anbefalingen*

Nr. 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.

*Fonden følger anbefalingen.*



## Ledelsesberetning

Nr. 2.2.2: Det anbefales, at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.

*Fonden følger anbefalingen.*

Nr. 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.

*Fonden følger anbefalingen.*

Nr. 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.

*Fonden følger anbefalingen.*

Nr. 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.

*Fonden følger anbefalingen.*

Nr. 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:

- 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 ledelsehverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævede organisationsopgaver,
- hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og
- om medlemmet anses for uafhængigt.

## Ledelsesberetning

*Fonden følger delvist anbefalingen.*

*Fonden forklarer:*

*Fonden følger ikke denne anbefaling, da fondens størrelse ikke tilsiger det. Personkredsen omkring fonden i erhvervsdriften er alle i familie med hinanden og med flertallet af bestyrelsen. Deres personlige kompetencer er dermed velkendte for hverandre, hvorfor en årlig gennemgang af deres respektive baggrund ikke skønnes nødvendig. Bestyrelsens sammensætning – og herunder mandaternes løbetid og de personlige kompetencer der ligger til grund for udpegelserne – fremgår af fondens hjemmeside.*

Nr. 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.

*Fonden følger anbefalingen.*

Nr. 2.4.1: Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.

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. Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:

- er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,
- inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion,
- inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,
- er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor,
- har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år,
- er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær,
- er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller
- er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden.

*Fonden følger ikke anbefalingen.*

## Ledelsesberetning

*Fonden forklarer:*

*Fonden tilstræber at følge denne anbefaling, dog med det forbehold, at det ene af de to medlemmer, der ikke er i familie med hinanden, er fondens administrator. Denne løsning er valgt af hensyn til fondens ressourceforbrug og behov for smidighed i samarbejdet imellem bestyrelse og administrator. Advokat Johan Hartmann Stæger er udpeget af Advokatrådet og er indtrådt som uafhængigt bestyrelsesmedlem, idet advokat Anja Cordes er udtrådt.*

Nr. 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.

*Fonden følger anbefalingen.*

Nr. 2.5.2: Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

*Fonden følger ikke anbefalingen.*

*Fonden forklarer:*

*Fonden lægger vægt på en vis kontinuitet. Der er således ikke for nuværende vedtaget en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer. Men bestyrelsen er opmærksom på det enkelte medlems evne til at varetage sit hverv på betryggende vis.*

Nr. 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.

*Fonden følger anbefalingen.*

Nr. 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.

*Fonden følger anbefalingen.*

Nr. 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.

*Fonden følger ikke anbefalingen.*

*Fonden forklarer:*

## Ledelsesberetning

*Fondens bestyrelse er ikke lønnet. Denne beslutning er truffet på grundlag af en vurdering af fondens ressourcer.*

Nr. 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.

*Fonden følger anbefalingen.*

### Bestyrelsens egen-evaluering

Bestyrelsen har gennemgået sit og formandens arbejde i løbet af året. Det er bestyrelsens opfattelse, at opgaverne i årets løb er blevet løst hensigtsmæssigt. Bestyrelsen er på denne baggrund tilfreds med sin egen indsats i 2017. Bestyrelsen har herudover vurderet de overordnede kompetencer, som fonden har brug for, og herunder om bestyrelseskompetencerne er relevante og tilstrækkelige. Advokat Johan Hartmann Stæger (H) er indtrådt i bestyrelsen udpeget af Advokatrådet, idet advokat Anja Cordes er udtrådt. Det er bestyrelsens vurdering, at den besidder de nødvendige kompetencer for fonden.

### Evaluerings af administrator

Bestyrelsen har gennemgået administrators arbejde i løbet af året. Administrator har efter bestyrelsens opfattelse handlet hensigtsmæssigt og selvstændigt, og er efter bestyrelsens opfattelse omkostningsbevidst og tilfører skoven værdi. Bestyrelsen er således tilfreds med administrators arbejde i løbet af 2017.

### Redegørelse for uddelingspolitik

Fonden foretager uddelinger i det omfang, det skønnes forsvarligt, dog med behørig hensyntagen til bevarelse og konsolidering af fondens indre værdi. Uddelingerne kan finde sted på baggrund af ansøgning fra kredsen af begunstigede eller iværksættes af egen drift af fondens bestyrelse. Der tages løbende stilling til ansøgninger om støtte, hvilke således kan indgives til bestyrelsen eller administrator når som helst på året.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		827.016	662.206
Andre driftsindtægter		231.943	220.509
Vareforbrug		(484.859)	(487.846)
Andre eksterne omkostninger	1	<u>(128.505)</u>	<u>(136.357)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>445.595</b>	<b>258.512</b>
Andre driftsomkostninger		<u>(226.622)</u>	<u>(295.679)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>218.973</b>	<b>(37.167)</b>
Andre finansielle indtægter		14.633	23.335
Andre finansielle omkostninger		<u>(26.004)</u>	<u>(26.092)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>207.602</b>	<b>(39.924)</b>
Skat af årets resultat	3	<u>(21.630)</u>	<u>7.017</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>185.972</u></b>	<b><u>(32.907)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>185.972</u>	<u>(32.907)</u>
		<b><u>185.972</u></b>	<b><u>(32.907)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2017**

	<b>Note</b>	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
Grunde og bygninger		15.600.000	15.700.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>15.600.000</b>	<b>15.700.000</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		789.485	780.504
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>789.485</b>	<b>780.504</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>16.389.485</b>	<b>16.480.504</b>
Andre tilgodehavender		9.102	35.875
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.102</b>	<b>35.875</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>216.935</b>	<b>116.883</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>226.037</b>	<b>152.758</b>
<b>Aktiver</b>		<b>16.615.522</b>	<b>16.633.262</b>

**Balance pr. 31.12.2017**

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for opskrivninger		10.024.787	10.124.841
Henlagt til uddelinger	5	10.000	10.000
Overført overskud eller underskud		<u>2.949.093</u>	<u>2.763.121</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>13.283.880</u></b>	<b><u>13.197.962</u></b>
Udskudt skat		<u>1.850.000</u>	<u>1.866.320</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>1.850.000</u></b>	<b><u>1.866.320</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>945.553</u>	<u>1.018.568</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<b><u>945.553</u></b>	<b><u>1.018.568</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	73.014	73.014
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.250	47.889
Skyldig selskabsskat		37.950	0
Anden gæld	7	<u>398.875</u>	<u>429.509</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>536.089</u></b>	<b><u>550.412</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.481.642</u></b>	<b><u>1.568.980</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>16.615.522</u></b>	<b><u>16.633.262</u></b>
Personaleomkostninger	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde	10		

## Egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger kr.</b>	<b>Henlagt til uddelinger kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>
Egenkapital primo	300.000	10.124.841	10.000	2.763.121
Årets opskrivninger	0	(54)	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	0	(100.000)	0	0
Årets resultat	0	0	0	185.972
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300.000</b>	<b>10.024.787</b>	<b>10.000</b>	<b>2.949.093</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				13.197.962
Årets opskrivninger				(54)
Tilbageførsel af opskrivninger				(100.000)
Årets resultat				185.972
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>13.283.880</b>



## Noter

### 1. Andre eksterne omkostninger

Der er i indeværende år betalt 88.620 kr. i administrationshonorar til Caspar Peter Bøgels Familiestiftelse mod 70.125 kr. i 2016.

Der er ikke udbetalt bestyrelseshonorar i indeværende eller sidste år.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	37.950	0
Ændring af udskudt skat	(16.320)	(9.895)
Regulering vedrørende tidligere år	0	2.878
	<u>21.630</u>	<u>(7.017)</u>
	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	<u>3.545.011</u>	<u>56.329</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>3.545.011</u>	<u>56.329</u>
Opskrivninger primo	12.154.989	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(100.000)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<u>12.054.989</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	(56.329)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<u>0</u>	<u>(56.329)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>15.600.000</u>	<u>0</u>

### 5. Henlagt til uddelinger

Der er ingen uddelinger i år eller sidste år. Uddelingsrammen udgør 10 t.kr.

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>6. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	73.014	73.014	945.553	642.212
	<b>73.014</b>	<b>73.014</b>	<b>945.553</b>	<b>642.212</b>
			<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>7. Anden gæld</b>				
Moms og afgifter			2.676	0
Anden gæld i øvrigt			396.199	429.509
			<b>398.875</b>	<b>429.509</b>

Andre skyldige omkostninger består primært af mellemregning med Nedergården, tidligere ejere på 379 t.kr. i 2017 og 419 t.kr. i 2016.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld på 1.059 t.kr. er sikret ved pant i ejendom med en regnskabsmæssig værdi på 15.600 t.kr.

Ejerpantebrev i ejendommen på nominelt 575 t.kr. er i fondens besiddelse.

### 9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

### 10. Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde

Fonden har et mellemværende med 3 af bestyrelsesmedlemmerne, som er opstået i forbindelse med, at fonden har købt en ejendom. Gælden til de pågældende bestyrelsesmedlemmer nedbringes hvert år med værdien af deres brugsret til de af fonden ejede ejendomme.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fonden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til fondens hovedaktivitet.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører fondens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til fondens hovedaktivitet.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger. Opskrivningen bindes på opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
---	------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og investeringsbeviser, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Urealiserede nettokursgevinster overføres til bunden kapital.

Kursgevinst/-tab som følges af udtrækning eller salg opgøres som forskellen mellem indkomne beløb og den oprindelige anskaffelsesværdi og overføres til resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.