

Grane Plantages Fond

Bonderupvej 148
4370 Store Merløse
CVR-nr. 81644918

Årsrapport 2018

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 29.05.2019

formand

Navn: Troels Peter Rovsing Koch

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	12
Balance pr. 31.12.2018	13
Egenkapitalopgørelse for 2018	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Grane Plantages Fond
Bonderupvej 148
4370 Store Merløse

CVR-nr.: 81644918
Hjemsted: Holbæk
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Troels Peter Rovsing Koch, formand
Pernille Koch
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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten godkendes hermed.

Store Merløse, den 29.05.2019

Bestyrelse

Troels Peter Rovsing Koch
formand

Pernille Koch

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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 29.05.2019

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 110 t.kr., hvilket betragtes som tilfredsstillende.

Fondens egenkapital er forøget med 10,6 mio.kr. som følge af at skøn af værdien af ejendommene nu baseres på værdi ved sammenlignelige handler mod tidligere hvor den offentlige vurdering blev anvendt som grundlag. Ændringen i anvendelse af grundlag for skønnet er sket som følge af, at det er erfaret, at den offentlige vurdering afviger betydeligt fra dagsværdierne.

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

Ledelsesberetning

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.

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,

Ledelsesberetning

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

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,

Ledelsesberetning

- 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.

Fonden forklarer:

Driften i fonden er præget af fondens karakter som en mindre familiefond uden økonomi til f.eks. aflønning af bestyrelsen. Fundatsen tilsiger tillige, at bestyrelsen i videst muligt omfang udgøres af familiedømmede efter den ene stifter. Som følge heraf udgøres bestyrelsen for tiden af fondens administrator, som ikke er i familie med stifter, samt af familiemedlemmer som alle er børnebørn af stifter. Advokat Johan Hartmann Stæger var udpeget af advokatrådet. Han er fratrådt, og advokatrådet har i stedet udpeget advokat Troels Rovsing Koch som deres medlem.

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.

Ledelsesberetning

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:

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 er blevet løst tilfredsstillende. Bestyrelsen er på denne baggrund tilfreds med sin egen og formandens indsats i 2018. Bestyrelsen har som et led i sin egnevaluering vurderet, at sammensætningen af bestyrelsen er hensigtsmæssig i relation til de påkrævede kompetencer for fonden. Advokat Johan Hartmann Stæger er fratrådt efter gensidig aftale, da det blev vurderet, at det var u hensigtsmæssigt at fastholde ham i et ulønnet hverv, og Troels Rovsing Koch i mellemtiden var blevet beskikket som advokat. Advokatrådet udpegede derfor advokat Troels Rovsing Koch som medlem. Det er bestyrelsens vurdering, at den besidder de nødvendige kompetencer for fonden.

Evaluering 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 2018.

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.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Nettoomsætning		824.770	827.016
Andre driftsindtægter		235.072	231.943
Vareforbrug		(406.039)	(484.859)
Andre eksterne omkostninger	1	<u>(138.613)</u>	<u>(128.505)</u>
Bruttoresultat		515.190	445.595
Af- og nedskrivninger	3	(8.496)	0
Andre driftsomkostninger		<u>(325.624)</u>	<u>(226.622)</u>
Driftsresultat		181.070	218.973
Andre finansielle indtægter		17.959	14.633
Andre finansielle omkostninger		<u>(30.421)</u>	<u>(26.004)</u>
Resultat før skat		168.608	207.602
Skat af årets resultat	4	<u>(58.377)</u>	<u>(21.630)</u>
Årets resultat		110.231	185.972
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>110.231</u>	<u>185.972</u>
		110.231	185.972

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Grunde og bygninger		29.200.000	15.600.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	29.200.000	15.600.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		791.755	789.485
Finansielle anlægsaktiver		791.755	789.485
Anlægsaktiver		29.991.755	16.389.485
Andre tilgodehavender		45.292	9.102
Tilgodehavender		45.292	9.102
Likvide beholdninger		357.343	216.935
Omsætningsaktiver		402.635	226.037
Aktiver		30.394.390	16.615.522

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for opskrivninger		20.550.867	10.024.787
Henlagt til uddelinger	6	10.000	10.000
Overført overskud eller underskud		<u>3.059.324</u>	<u>2.949.093</u>
Egenkapital		<u>23.920.191</u>	<u>13.283.880</u>
Udskudt skat		<u>4.840.000</u>	<u>1.850.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>4.840.000</u>	<u>1.850.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>870.334</u>	<u>945.553</u>
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>870.334</u>	<u>945.553</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	74.487	73.014
Leverandører af varer og tjenesteydelser		291.750	26.250
Skyldig selskabsskat		37.706	37.950
Anden gæld	8	<u>359.922</u>	<u>398.875</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>763.865</u>	<u>536.089</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.634.199</u>	<u>1.481.642</u>
Passiver		<u>30.394.390</u>	<u>16.615.522</u>
Personaleomkostninger	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde	11		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Henlagt til uddelinger kr.
Egenkapital primo	300.000	10.024.787	10.000
Årets opskrivninger	0	13.496.585	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(2.970.505)	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital ultimo	<u>300.000</u>	<u>20.550.867</u>	<u>10.000</u>
		Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		2.949.093	13.283.880
Årets opskrivninger		0	13.496.585
Skat af egenkapitalbevægelser		0	(2.970.505)
Årets resultat		<u>110.231</u>	<u>110.231</u>
Egenkapital ultimo		<u>3.059.324</u>	<u>23.920.191</u>

Noter

1. Andre eksterne omkostninger

Der er i indeværende år betalt 89.040 kr. i administrationshonorar til Caspar Peter Bøgels Familienstiftelse mod 88.620 kr. i 2017.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>

Der er ikke udbetalt bestyrelseshonorar i indeværende eller sidste år.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>8.496</u>	<u>0</u>
	<u>8.496</u>	<u>0</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	37.706	37.950
Ændring af udskudt skat	19.495	(16.320)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>1.176</u>	<u>0</u>
	<u>58.377</u>	<u>21.630</u>

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.545.011	56.329
Tilgange	106.200	0
Kostpris ultimo	3.651.211	56.329
Opskrivninger primo	12.054.989	0
Årets opskrivninger	13.502.296	0
Opskrivninger ultimo	25.557.285	0
Af- og nedskrivninger primo	0	(56.329)
Årets afskrivninger	(8.496)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.496)	(56.329)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.200.000	0

6. Henlagt til uddelinger

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

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	74.487	73.014	870.334	584.107
	74.487	73.014	870.334	584.107
			2018 kr.	2017 kr.
8. Anden gæld				
Moms og afgifter			0	2.676
Anden gæld i øvrigt			359.922	396.199
			359.922	398.875

Noter

Andre skyldige omkostninger består primært af mellemregning med Nedergården, tidligere ejere på 337 t.kr. i 2018 og 379 t.kr. i 2017.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld på 945 t.kr. er sikret ved pant i ejendom med en regnskabsmæssig værdi på 29.200 t.kr.

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

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

11. 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.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

I henhold til fondens praksis indregnes grunde og bygninger til kostpris tillagt opskrivninger med baggrund i bestemmelserne i årsregnskabslovens § 41. Fondens grunde og bygninger består i helt overvejende grad af skove, og vurderingskriterierne, der tidligere blev anvendt for værdireguleringer, var dagsværdivurderinger baseret på den offentlige vurdering. Det er imidlertid erfaret, at de offentlige vurderinger afviger betydeligt fra dagsværdierne, og som følge heraf er vurderingskriteriet ændret således, at indregningen sker med udgangspunkt i sammenlignelige handler eller skønnede markedsværdier, hvis der ikke findes pålidelige sammenlignelige handler, da det vurderes at være mere retvisende.

Baseret på det ændrede skøn er der i regnskabsåret foretaget en værdiregulering af grunde og bygninger på 13,6 mio.kr. og en forøgelse af passiverne (egenkapitalen) med 10,6 mio.kr. Værdireguleringen har ingen resultatmæssig effekt.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

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

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 ved første indregning til kostpris. Efter første indregning måles de til kostpris med tillæg af løbende opskrivninger jf. årsregnskabslovens § 41. Værdien svarer til det beløb, som aktiverne vurderes at ville kunne sælges for til en uafhængig køber fratrukket handelsomkostninger. Værdien opgøres med udgangspunkt i sammenlignelige handler eller skønnede markedsværdier, hvis ikke der findes pålidelige sammenlignelige handler.

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

Anvendt regnskabspraksis

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:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Der afskrives ikke på grunde.

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 anskaffelsværdi og overføres til resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 finansiel 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.