

Per Stakemanns Familiehjælpefond

Olfert Fischers Gade 16, 1311 København K
CVR-nr. 12 15 88 82

Årsrapport for 2019

| | |
|--|---------|
| Fondsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 12 |
| Resultatopgørelse | 13 |
| Balance | 14 - 15 |
| Egenkapitalopgørelse | 16 |
| Noter | 17 - 22 |

Fonden

Per Stakemanns Familiehjælpefond
c/o Benedikte Stakemann
Olfert Fischers Gade 16
1311 København K
Hjemsted: København
CVR-nr.: 12 15 88 82
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Bestyrelse

Ole Elverdam Borch
Søren Friis
Ida Benedikte Stakemann

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Per Stakemanns Familiehjælpefond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

København K, den 23. juni 2020

Bestyrelsen

Ole Elverdam Borch
Formand

Søren Friis

Ida Benedikte Stakemann

Til bestyrelsen i Per Stakemanns Familiehjælpefond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Per Stakemanns Familiehjælpefond for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 regnskabsbrugerne 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Søborg, den 23. juni 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Davidsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24808

Morten Egholm Alsted
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne29438

Væsentligste aktiviteter

Fondens væsentligste aktivitet består i at hjælpe og yde støtte til stifterens efterlevende hustru og stifterens efterkommere.

Fonden udøver ikke selv erhvervmæssig virksomhed, men anses for erhvervsdrivende som følge af aktiebesiddelsen i Stakemann Holding A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK -338.138 mod DKK 5.820.798 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 10.504.908.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Fondens uddelingspolitik

Fonden opfylder sit formål ved at hjælpe og yde støtte til stifterens efterkommere, hvor fondens midler ikke skal uddeles til underhold af stifterens familie. Der har ikke været uddelinger de seneste år.

Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har forholdt sig til Anbefalingerne for god Fondsledelse. Redegørelsen for god fondsledelse fremgår nedenfor.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 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 enkeltvist og samlet.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 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 en række specifikke oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer.

Denne anbefaling følges ikke, idet det bemærkes, at der under hensyntagen til Fondens størrelse vurderes, at det er tilstrækkeligt at give oplysning om bestyrelsens sammensætning. Der henvises til afsnit om Bestyrelsens sammensætning.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges ikke grundet fondens størrelse, hvorfor det praktisk ikke vil være muligt, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen i Stakemann Holding, som dog er en associeret virksomhed.

Anbefaling 2.4.1

Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige, jf. anbefalingernes definition af uafhængighed.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.5.2

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

Denne anbefaling følges ikke, idet det ikke fremgår af fondens fundats, at der for bestyrelsesmedlemmer skal fastsættes en aldersgrænse.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges ikke grundet fondens størrelse samt at aktiviteten er beskedent.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 3.1

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.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 3.2

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.

Denne anbefaling følges. Der henvises til note for personaleomkostninger.

Bestyrelsens sammensætning

I overensstemmelse med anbefalingerne for god fondsledelse (anbefaling 2.3.4) oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Bestyrelsen består af 3 medlemmer.

Ole Elverdam Borch, mand

Stilling: Advokat, partner i Borch & Elverdam Advokatanpartsselskab

Dato for indtræden i bestyrelsen: 13.09.2018. Medlemmet er på genvalg i 2021.

Særlige kompetencer: Bestyrelsesarbejde

Øvrige ledelseshverv:

North Media A/S - Bestyrelsesmedlem

Sirena Group A/S og Sirena A/S – Næstformand i bestyrelserne

FFH Invest A/S, LHFO A/S, LHFO B A/S og LHFO D A/S – Formand i bestyrelserne

AktieUgebrevet Invest A/S og AktieUgebrevet Invest Administration A/S – Formand i bestyrelserne

Per Stakemann Familiehjælpefond – Formand i bestyrelsen

Stakemann Holding A/S og Ejendommen Kronprinsessegade 18 A/S – bestyrelsesmedlem

Jazzhus Montmartre Fonden – Bestyrelsesmedlem

Alfred Preiss Holding A/S - Bestyrelsesmedlem

AIAYU ApS - Bestyrelsesmedlem

Borch & Elverdam Advokatanpartsselskab – Direktør

Elverdam & Borch Invest ApS – Direktør

Successintheboardroom.com ApS – Direktør

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Søren Friis mand

Stilling: Cand. jur.

Dato for indtræden i bestyrelsen: september 2011 . Medlemmet er på genvalg i 2021.

Særlige kompetencer: N/A

Øvrige ledelseshverv: N/A

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Ida Benedikte Stakemann, kvinde

Stilling: Chef hos PKA, familierelation i forhold til fundats.

Dato for indtræden i bestyrelsen: april 1998. Medlemmet er på genvalg i 2021.

Særlige kompetencer: N/A

Øvrige ledelseshverv: N/A

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

| Note | | 2019 DKK | 2018 DKK |
|------|---|-----------------|------------------|
| | Bruttotab | -128.025 | -266.249 |
| 1 | Personaleomkostninger | -130.000 | 0 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | -258.025 | -266.249 |
| 2 | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 27.476 | 6.140.332 |
| 3 | Andre finansielle omkostninger | -107.589 | -53.285 |
| | Resultat før skat | -338.138 | 5.820.798 |
| | Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| | Årets resultat | -338.138 | 5.820.798 |

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|--|--|-----------------|------------------|
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 27.476 | 6.140.332 |
| | Overført resultat | -365.614 | -319.534 |
| | I alt | -338.138 | 5.820.798 |

| AKTIVER | | 31.12.19 | 31.12.18 |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| 4 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 12.016.815 | 11.989.339 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 12.016.815 | 11.989.339 |
| | Anlægsaktiver i alt | 12.016.815 | 11.989.339 |
| | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 0 | 72.951 |
| | Andre tilgodehavender | 93.767 | 93.771 |
| | Tilgodehavender i alt | 93.767 | 166.722 |
| | Likvide beholdninger | 60.635 | 283.580 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 154.402 | 450.302 |
| | Aktiver i alt | 12.171.217 | 12.439.641 |

| PASSIVER | | 31.12.19 | 31.12.18 |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Fondskapital | 300.000 | 300.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 10.016.752 | 9.989.276 |
| | Vedtægtsmæssige reserver | 2.886.074 | 2.886.074 |
| | Overført resultat | -2.697.918 | -2.332.304 |
| | Egenkapital i alt | 10.504.908 | 10.843.046 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 1.604.175 | 1.428.238 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 38.125 | 131.250 |
| | Gæld til associerede virksomheder | 0 | 32.380 |
| | Anden gæld | 24.009 | 4.727 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 1.666.309 | 1.596.595 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 1.666.309 | 1.596.595 |
| | Passiver i alt | 12.171.217 | 12.439.641 |

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Fonds- kapital | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode | Vedtægts- mæssige reserve | Overført resultat |
|---|-------------------|--|---------------------------------|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.18 | 300.000 | 3.848.944 | 2.886.074 | -2.012.770 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 6.140.332 | 0 | -319.534 |
| Saldo pr. 31.12.18 | 300.000 | 9.989.276 | 2.886.074 | -2.332.304 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.19 | 300.000 | 9.989.276 | 2.886.074 | -2.332.304 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 27.476 | 0 | -365.614 |
| Saldo pr. 31.12.19 | 300.000 | 10.016.752 | 2.886.074 | -2.697.918 |

Ledelsen har identificeret en mulig ændring i Fondens kapitalforhold, og vil efter aflæggelsen af årsrapport for 2019 rette henvendelse til Fondsmyndighederne med henblik på en ændring af den i Erhvervsstyrelsen registrerede fondskapital.

Vedtægtsmæssige reserver består af stamkapital DKK 545.829 og reservefond vedrørende kapitalandele i associeret virksomhed.

Overført resultat svarer til dispositionsfond i henhold til fundatsen.

| | 2019 | 2018 |
|--|------|------|
| | DKK | DKK |

1. Personaleomkostninger

| | | |
|--|---------|---|
| Lønninger | 130.000 | 0 |
| I alt | 130.000 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 0 | 0 |

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til hvert medlem af ledelsen:

| | | |
|--------------------------------|---------|---|
| Bestyrelsesmedlem | 130.000 | 0 |
| Bestyrelsesmedlem | 0 | 0 |
| Bestyrelsesmedlem | 0 | 0 |
| Vederlag til bestyrelsen i alt | 130.000 | 0 |

2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|---|--------|-----------|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | 27.476 | 6.140.332 |
| I alt | 27.476 | 6.140.332 |

3. Finansielle omkostninger

| | | |
|----------------------------------|---------|--------|
| Renter, associerede virksomheder | 0 | 19.649 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 91.549 | 24.570 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 16.040 | 9.066 |
| I alt | 107.589 | 53.285 |

4. Kapitalandele i associerede virksomheder

| Beløb i DKK | Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
|------------------------------------|--|--------------------|-----------------------|
| Kostpris pr. 01.01.19 | | | 2.000.063 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | | | 2.000.063 |
| Opskrivninger pr. 01.01.19 | | | 9.989.276 |
| Årets resultat fra kapitalandele | | | 27.476 |
| Opskrivninger pr. 31.12.19 | | | 10.016.752 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 | | | 12.016.815 |
| Navn og hjemsted: | Ejerandel | Egenkapital DKK | Årets resultat DKK |
| Associerede virksomheder: | | | |
| Stakemann Holding A/S, København | 26,01% | 46.200.746 | 105.637 |

5. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hvis fondens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Uddelinger

Hensatte uddelinger ført under andre hensatte forpligtelser omfatter uddelinger, der er vedtaget af fondens bestyrelse, og endeligt tilsagn er meddelt modtageren, men hvor der ikke er foretaget endelig konkretisering, hvad angår beløb og tidspunkt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke 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 forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.