

E. BØG MADSENS FOND

HVIDKÆRVEJ 27 B, 5250 ODENSE SV

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af
bestyrelsen på fondens årsmøde,
den 24-3-2017



Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7-12
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14
Noter	15-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-18

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	E. Bøg Madsens Fond Hvidkærvej 27 B 5250 Odense SV Telefon: 63 17 14 09 E-mail: lars@bmkoncern.dk CVR-nr.: 60 31 91 11 Stiftet: 21. september 1979 Hjemsted: Odense Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Tine Seehausen, Formand Jens Erik Bøg Madsen Lars Hartmann
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
Pengeinstitut	Nykredit Bank A/S Mageløs 2 5100 Odense C
Advokat	Focus Advokater Englandsgade 25 5100 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for E. Bøg Madsens 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. december 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Odense, den 17. marts 2017

Bestyrelse:



Tine Seehausen Knudsen
Formand



Jens Erik Bøg Madsen



Lars Hartmann

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ledelsen i E. Bøg Madsens Fond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for E. Bøg Madsens Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

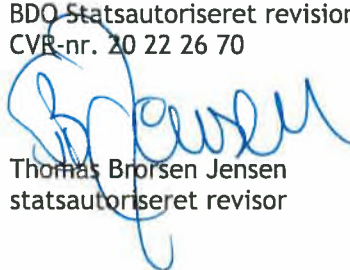
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Odense, den 17. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70



Thomas Brørsen Jensen
statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Fondens hovedaktiviteter

Fonden væsentligste aktiviteter består i, gennem datterselskaber, at investere i ejendomme og i virksomheder, formuepleje og udbyde IT- og administrationsydelser.

I Fonden udøves tillige formuepleje med fondens likvide midler.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ud over E. Bøg Madsens Fond består koncernen af datterselskabet Bøg Madsen Holding A/S samt selskabets datterselskaber Bøg Madsen Beheer B.V. og Bøg Madsen Ejendomme ApS. Herudover har koncernen aktieandele og aktiv deltagelse i Rosborg Foods Holding A/S.

Ejendomsinvestering

Hovedinteressen ligger på ejendomme beliggende i Odense Centrum, og i løbet af året er der til ejendomsporteføljen tilkøbt og overtaget i alt 4 ejendomme.

I ejendomsporteføljen er en af ejendommene en udviklingsejendom i Odense City overtaget i 2014, der oprindeligt har været anvendt til erhvervsformål, og hvorpå en gennemgribende renovering er færdiggjort i 2015. Ejendommen er nu omdannet til 5 rækkehuse og 2 lejligheder til privat bolig formål - tre af rækkehusene er solgt heraf to i 2016, og de resterende boliger er udlejet.

Ligeledes er der i en anden ejendom beliggende i Odense City blevet opført 2 større beboelseslejligheder i et tidligere erhvervslejemål, hvilke er udlejet i løbet af året.

I løbet af 2017 forventes påbegyndt opførelse af 2 beboelseslejligheder i en ejendom beliggende i Odense City, som blev overtaget i 2. halvår 2016.

De 4 købte ejendomme i 2016 indeholder til sammen 26 boliger, og ved udgangen af 2016 havde koncernen samlet 149 lejemål, hvoraf 13 er erhvervslejemål.

I overensstemmelse med den eksisterende investeringsstrategi har Bøg Madsen selskaberne optaget realkreditlån til delvis finansiering af de købte ejendomme i det omfang, det har været vurderet fordelagtigt.

Koncernens investeringsgrund på Holkebjergvej i Dyrup, er solgt i foråret 2016.

Bøg Madsen Beheer B.V. ejer aktiver i Aalsmeer, Holland bogført til 33,5 mio. kr. bestående af en domicilejendom beliggende på egen grund samt et grundstykke på 24.500 kvm. På domicilejendommen er der indgået en 10-årig lejeaftale med udløb i 2023. I løbet af året har der været udført enkelte vedligeholdelsesopgaver på ejendommen og de omkringliggende arealer.

På trods af de fortsat svære betingelser på det hollandske ejendomsmarked arbejdes der på at få solgt byggegrunden i Aalsmeer.

IT- og administrationsydelser

Det primære sigte er på udvikling og varetagelse af IT- og administrationsopgaver for såvel eksisterende som kommende eksterne samarbejdspartnere. I forbindelse med en tidligere indgået længerevarende administrationsaftale er Bøg Madsen Holding A/S ansvarlig for varetagelsen af administrations- og IT-mæssige opgaver for en eks-tern dansk handelsvirksomhed med internationale aktiviteter og datterselskaber i Canada og USA. Samarbejdet forløber tilfredsstillende, og aftalen forløber indtil videre frem til 2018.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Virksomhedsinvestering

I 2013 indgik koncernen i et betydeligt ejerskab i Rosborg Foods Holding A/S, som er en af Danmarks førende succesrige krydderurteproducenter. I 2016 har denne investering givet et tilfredsstillende og forventet positivt afkast.

Formuepleje

Bøg Madsen koncernen har i løbet af året haft en meget gunstig og profitabel udvikling på de likvide investeringer, som er resultatet af et tæt samarbejde med 2 eksterne professionelle formueforvaltere, der varetager en del af koncernens likvide midler og investering hermed i hovedsageligt børsnoterede aktier.

Legatuddeling

I samarbejde med Kold College uddeler E. Bøg Madsens Fond årligt et studielegat til en ung gartner, der er villig til at rejse udenlands for at få international erfaring. I 2016 var der mod forventning ingen ansøgere til legatet, hvorfor der ikke blev foretaget nogen uddeling. Der vil blive arbejdet på at markedsføre legatet i 2017, således der igen kan blive sendt en ung studerende til udlandet betalt af legatet fra E. Bøg Madsens Fond.

Med legatet er det håbet, at det i fremtiden vil være med til at tiltrække flere unge mennesker til faget og åbne deres øjne for de store karrieremuligheder i gartnerierhvervet.

I løbet af året har E. Bøg Madsens Fond igen støttet Odense Blomsterfestival med et væsentligt sponsorat.

Efterkommere af fondens stifter Ejvind Bøg Madsen har tilsvarende modtaget udlodning fra fonden i 2016.

Årets resultat

I 2016 androg E. Bøg Madsens Fonds resultat incl. resultat fra datterselskaber et overskud på 8.621 tkr.

Egenkapitalen i E. Bøg Madsens Fond androg ved årets udgang 92.969 tkr. svarende til en soliditetsgrad på 99,5 %, hvilket betragtes som meget tilfredsstillende.

Likviditeten i E. Bøg Madsens Fond og dens datterselskaber betragtes ved udgangen af 2016 som værende tilfredsstillende og tilstrækkelig til såvel planlagte som forventede investeringer.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for primært Euro.

Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Forventninger til 2017

I 2017 vil der fortsat blive arbejdet målrettet med udbygningen af koncernens aktivitetsområder med henblik på en forøgelse af ejendomsporteføljen og investering i anden virksomhed. Fra begge aktiviteter forventes der som hovedregel et positivt afkast umiddelbart i forlængelse af investeringen.

Administrationsaktiviteten vil også bidrage positivt til resultatet i 2017.

Med baggrund heri sigtes der for 2017 mod et resultat på niveau med året før.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for uddelingspolitik

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

Ifølge vedtægterne har Fonden som overordnet formål:

Investering i virksomheder

At erhverve interesser i virksomheder, som bestyrelsen, efter almindelige forretningsmæssige synspunkter, skønner det rimeligt at erhverve til Fonden.

Dernæst har Fonden følgende 3 velgørende formål i prioriteret rækkefølge:

Stifterens familie

Yde støtte til stifterens familie – i første række dennes descendenter og disses ægtefæller samt disses efterkommere.

Medarbejdere

Yde understøttelse til fungerende eller forhenværende medarbejdere i Fondens virksomheder, eventuelt medarbejderes enker eller livsarvinger, hvor der foreligger økonomisk trang, herunder tilfælde af sygdom, ulykke eller alderdom.

Understøttelsen er også gældende for medarbejdere i Bøg Madsen A/S, som var ansat på det tidspunkt, hvor Fonden solgte virksomheden i 2012. Understøttelsen gælder ligeledes forhenværende medarbejdere, enker eller livsarvinger.

Gartnerierhvervet på Fyn

Yde almen støtte til gartnerierhvervet på Fyn.

Støtte og bidrag fra Fonden kan ydes til såvel enkeltpersoner som organisationer og projekter i form af enten periodiske ydelser eller med beløb en gang for alle eller som lån med eller uden sikkerhed.

Ved beslutning om uddeling lægges der vægt på, at uddelingen kan gøre en forskel for en organisation, forening, en person eller en gruppe mennesker.

Hver ansøgning vurderes konkret af Fondens bestyrelse, således det sikres, at Fondens uddelinger falder inden for formålet, og at midlerne udnyttes mest effektivt og hensigtsmæssigt.

Der er i regnskabsåret 2016 foretaget følgende uddelinger inden for de velgørende formål:

Stifterens familie.....	1.168.910 tkr.
Medarbejdere	0 tkr.
Gartnerierhvervet på Fyn.....	100.000 tkr.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for god fondsledelse mv.

Lovpligtig redegørelse for god fondsledelse, jf. årsregnskabslovens § 77a

Komitéen for God Fondsledelse har i december 2014 offentliggjort en række anbefalinger for god fondsledelse, der er gengivet nedenfor.

Bestyrelsen for E. Bøg Madsens Fond har i overensstemmelse med reglen i Lov om Erhvervsdrivende Fondes § 60 redegjort for, hvorledes bestyrelsen forholder sig til de konkrete anbefalinger, herunder om fonden følger eller afviger herfra. I det omfang fonden afviger fra anbefalingerne, er dette begrundet i hvert enkelt tilfælde.

1. Åbenhed og kommunikation

1.1. Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

E. Bøg Madsens Fond følger anbefaling 1.1.

2. Bestyrelsens opgaver og ansvar

2.1 Overordnede opgaver og ansvar

2.1.1 Det anbefales, at bestyrelsen, med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser, mindst en gang årligt tager stilling til fondels overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

E. Bøg Madsens Fond følger anbefaling 2.1.1.

2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen

2.2.1 Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.

E. Bøg Madsens Fond følger anbefaling 2.2.1.

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.

E. Bøg Madsens Fond følger anbefaling 2.2.2.

2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering

2.3.1. Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

E. Bøg Madsens Fond følger anbefaling 2.3.1.

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.

E. Bøg Madsens Fond følger anbefaling 2.3.2.

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 sammen sætning 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 uddelings-erfaring, alder og køn.

LEDELSESBERETNING

E. Bøg Madsens Fond følger anbefaling 2.3.3.

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 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.

E. Bøg Madsens Fond følger delvist anbefaling 2.3.4. idet bestyrelses medlemmers navn, stilling, og titel anføres på fondens hjemmeside. Tillige med bestyrelses vurdering af uafhængighed. Medlemmernes særlige kompetencer og øvrig ledelseshverv er den øvrige fondsbestyrelse bekendt, men bestyrelsen vurderer, at dette ikke kan være af væsentlig interesse for offentligheden.

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.

E. Bøg Madsens Fond følger anbefaling 2.3.5.

2.4 Uafhængighed

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 ledelses- medlem 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.

LEDELSESBERETNING

E. Bøg Madsens Fond følger for nærværende ikke anbefaling 2.4.1., idet det efter fondsbestyrelsens opfattelse, er af afgørende betydning, at bestyrelsesmedlemmerne har et indgående kendskab til i) Bøg Madsen A/S som fonden med fondsmyndighedernes tilladelse afhændede grundet strukturtilpasning af grossistledet i den danske væksthushusholdning, alt for at sikre såvel virksomheden som medarbejdernes fortsatte beskæftigelse og ii) selve gartnerierhvervet på Fyn som fonden i henhold til sit formål yder støtte til at udvikle.

Det er fondsbestyrelsens opfattelse, at dette for nærværende bedst tilgodeses med den nuværende sammensætning af bestyrelsen.

2.5 Udpegningsperiode

2.5.1 Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

E. Bøg Madsens Fond følger anbefaling 2.5.1.

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

E. Bøg Madsens Fond følger anbefaling 2.5.2.

2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen

2.6.1. Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

E. Bøg Madsens Fond følger anbefaling 2.6.1.

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.

E. Bøg Madsens Fond følger anbefaling 2.6.2.

3. Ledelsens vederlag

3.1.1 Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

E. Bøg Madsens Fond følger anbefaling 3.1.1.

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.

E. Bøg Madsens Fond følger ikke anbefaling 3.1.2. I årsrapporten oplyses vederlag til bestyrelsen som en samlet sum. Af konkurrencemæssige årsager oplyses vederlag fra datterselskaber ikke.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 tkr.
BRUTTOTAB		-98.471	-123
Personaleomkostninger	1	-80.000	-80
DRIFTSRESULTAT		-178.471	-203
Indtægter af kapitalandele.....		8.355.349	3.510
Finansielle indtægter.....		469.566	876
Finansielle omkostninger		-75	0
RESULTAT FØR SKAT		8.646.369	4.183
Skat af årets resultat.....	2	-32.433	-25
ÅRETS RESULTAT		8.613.936	4.158
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		4.996.266	3.510
Udlodninger.....		1.268.910	1.284
Overført resultat.....		2.348.760	-636
I ALT		8.613.936	4.158

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		82.386.251	74.130
Andre tilgodehavender.....		94.000	141
Finansielle anlægsaktiver	3	82.480.251	74.271
ANLÆGSAKTIVER.....		82.480.251	74.271
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		3.511.285	4.583
Tilgodehavende selskabsskat.....		17.940	0
Tilgodehavender.....		3.529.225	4.583
Andre værdipapirer.....		6.148.328	6.234
Værdipapirer.....		6.148.328	6.234
Likvider.....		1.237.351	753
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		10.914.904	11.570
AKTIVER.....		93.395.155	85.841
PASSIVER			
Grundfond.....		2.000.000	2.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode		75.832.872	70.936
Overført overskud.....		15.129.394	12.780
EGENKAPITAL.....	4	92.962.266	85.716
Gæld til pengeinstitutter.....		270.584	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		76.537	44
Selskabsskat.....		6.981	2
Anden gæld.....		78.787	79
Kortfristede gældsforpligtelser		432.889	125
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		432.889	125
PASSIVER.....		93.395.155	85.841
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter	7		

NOTER

	2016 kr.	2015 tkr.	Note		
Personaleomkostninger			1		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 3 (2015: 4)					
Løn og gager	80.000	80			
	80.000	80			
Skat af årets resultat			2		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	32.433	25			
	32.433	25			
Finansielle anlægsaktiver			3		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender			
Kostpris 1. januar 2016.....	3.194.296	141.000			
Afgang.....	0	-47.000			
Kostpris 31. december 2016.....	3.194.296	94.000			
Opskrivninger 1. januar 2016.....	70.936.092				
Årets opskrivninger	8.355.349				
Egenkapitalbevægelser.....	-99.486				
Opskrivninger 31. december 2016.....	79.191.955				
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	82.386.251	94.000			
Egenkapital			4		
	Grundfond	Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode	Udlodninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	2.000.000	70.936.092	0	12.780.634	85.716.726
Valutakursreguleringer.....		-99.486			-99.486
Udlodninger			-1.268.910		-1.268.910
Forslag til årets resultatdisponering.....		4.996.266	1.268.910	2.348.760	8.613.936
Egenkapital 31. december 2016.....	2.000.000	75.832.872	0	15.129.394	92.962.266

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	5
Eventualaktiver	
Fonden har udskudt skatteaktiv på 538 tkr., som ikke er indregnet i balancen.	
Eventualforpligtelser	
Ingen.	
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6
Ingen.	
 Nærtstående parter	7
Fonden nærtstående parter udgøres af fondens bestyrelse, herunder nære familiemedlemmer til denne samt af datterselskabet, Bøg Madsen Holding A/S.	
Transaktioner med nærtstående parter	
Fonden har mellemregning med datterselskabet, Bøg Madsen Holding A/S. Mellemregningen er på normale markedsmæssige vilkår.	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for E. Bøg Madsens Fond for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C med de særlige tilpasninger som følge af, at der er tale om en erhvervsdrivende fond.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til fondens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, aktieudbytte, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under a-contoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, fonden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Egenkapital

Fondens bundne kapital indeholder den vedtægtsbestemte grundkapital, som blev indskudt i forbindelse med fondens stiftelse samt eventuelle vedtægtsbestemte reserver.

Under egenkapitalen angives den ramme, bestyrelsen har vedtaget for uddelinger for det kommende år.

Skyldig skat og udskudt skat

Fonden er underlagt skattelovgivningen for fonde, og den skattepligtige indkomst opgøres i overensstemmelse hermed. Skattelovgivningen for fonde tillader skattemæssige fradrag for hensættelser til senere uddelinger. Som følge heraf har fonden muligheden for at reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul. Det skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå.

Da fondens hensigt er at uddele de indtjente midler i overensstemmelse med formålet, er det ikke sandsynligt, at denne skatteforpligtelse fremover vil blive beskattet. Derfor hensættes denne skatteforpligtelse ikke i årsregnskabet. Skat af årets resultat indeholder også udbytteskatter som ikke kan eller vil blive refunderet.

Udskudt skat vedrørende forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser indregnes som hovedregel i årsregnskabet. Der foretages imidlertid en vurdering af fondens mulighed for som følge af de skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling at disponere den skattepligtige indkomst til nul for regnskabsåret og kommende regnskabsår. Denne vurdering kan medføre, at der ligeledes ikke i årsregnskabet indregnes udskudt skat på forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.