



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

E. BØG MADSENS FOND
FILOSOFGANGEN 21, 1. SAL, 5000 ODENSE C
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af
bestyrelsen på fondens årsmøde,
den 6. maj 2021

Nina Maria Bøg Madsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7-9
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter.....	13-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-16

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	E. Bøg Madsens Fond Filosofgangen 21, 1. sal 5000 Odense C
	CVR-nr.: 60 31 91 11 Stiftet: 16. oktober 1999 Hjemsted: Odense Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Tine Seehausen, formand Jens Erik Bøg Madsen Anna Rabjerg
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
Pengeinstitut	Nykredit Bank A/S Mageløs 2 5100 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 29. april 2021

Bestyrelse:

Tine Seehausen
Formand

Jens Erik Bøg Madsen

Anna Rabjerg

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 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2020 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Odense, den 29. april 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Brorsen Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26825

Anders Schweitz Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33723

LEDELSESBERETNING

Fondens hovedaktiviteter

Fondens primære aktiviteter består i at investere i ejendomme sammen med datterselskaber og investering i virksomheder.

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.

Datterselskabet Bøg Madsen Beheer B.V. er pr. 30.12.2020 likvideret, da selskabets hovedaktivitet, udlejning af domicilejendom, er solgt fra i regnskabsåret 2020.

Herudover har koncernen aktieandele og aktiv deltagelse i Rosborg Foods Holding A/S.

Ejendomsinvestering

Hovedinteressen ligger på ejendomme beliggende i Odense Centrum og Nyborg Centrum, og i løbet af året er der til ejendomsporteføljen tilkøbt og overtaget i alt 14 ejendomme.

De 14 købte ejendomme i 2020 indeholder til sammen 55 lejemål, og ved udgangen af 2020 havde koncernen samlet 36 ejendomme indeholdende 227 lejemål, hvoraf 4 er erhvervslejemål.

Driften af koncernens danske udlejningsejendomme har i løbet af året forløbet tilfredsstillende, og aktiviteten bidrager ligeledes tilfredsstillende til årets resultat.

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.

Virksomhedsinvestering

I 2013 indgik koncernen i et betydeligt ejerskab i Rosborg Foods Holding A/S, som er en af Danmarks førende succesrige krydderurteproducenter. I 2020 har denne investering givet et tilfredsstillende og forventet positivt afkast.

Formuepleje

Bøg Madsen koncernen har i løbet af året haft et tilfredsstillende resultat på investeringen af de likvide midler.

Investeringen af de likvide midler varetages af ekstern professionel formueforvalter, og der investeres hovedsageligt i 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 2020 er der ikke uddelt legat, da fonden ikke har modtaget relevante ansøgninger.

Der arbejdes fortsat med at markedsføre legatet, således E. Bøg Madsens Fond også i de kommende år kan skabe et økonomisk grundlag for en ung studerende, der skal have betalt sin rejse og ophold. 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 gartneri-erhvervet.

I løbet af året har E. Bøg Madsens Fond igen støttet Odense Blomsterfestival med et væsentligt sponsorat ligesom efterkommere af fondens stifter Ejvind Bøg Madsen har tilsvarende modtaget udlodning fra fonden i 2020.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Årets udlodninger fordeler sig som følger;

Odense Blomsterfestival	250 tkr.
Efterkommere	1.235 tkr.

Årets resultat

I 2020 androg E. Bøg Madsens Fonds resultat inkl. resultat fra datterselskaber et overskud på 19.043 tkr.

Årets resultat er især påvirket af resultatet i det hollandske datterselskab Bøg Madsen Beheer B.V. på 18.1 mkr., hvilket har resulteret i en skattebetaling på 5.7 mkr. i Holland.

Aflønning af bestyrelsen i 2020 udgør 80 tkr.

Egenkapitalen i E. Bøg Madsens Fond androg ved årets udgang 129,0 mio. kr. svarende til en soliditetsgrad på 99,9 %, hvilket betragtes som meget tilfredsstillende.

Likviditeten i E. Bøg Madsens Fond og dens datterselskaber betragtes ved udgangen af 2020 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 2021

I 2021 vil der fortsat blive arbejdet målrettet med koncernens aktivitetsområder med henblik på en tilpasning af ejendomsporteføljen og investering i anden virksomhed. Fra begge aktiviteter forventes der som hovedregel et positivt afkast umiddelbart i forlængelse af investeringen.

Ledelsen forventer ikke, at COVID-19 vil have indflydelse på værdien af ejendomsporteføljen, ligesom det ikke forventes, at der vil opstå store tab, som konsekvens af manglende lejeindbetaling, da lejemålene primært er til privat boliganvendelse.

Med baggrund heri sigtes der for 2021 mod et tilfredsstillende resultat.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Ledelsen vurderer, at Fondens påvirkning af COVID-19 pandemien er minimal og at der ikke efter balancedagen er indtruffet øvrige betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for uddelingspolitik

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

Ifølge vedtægterne har Fonden som overordnet formål:

Investering i virksomheder

Dernæst har Fonden følgende 3 velgørende formål i prioriteret rækkefølge:

Fondsbestyrelsen foretager uddelinger 4 gange årligt. For varetagelse af de vedtægtsbestemte uddelingsformål har fondsbestyrelsen fastlagt en uddelingspolitik, hvorefter uddelinger søges gennemført nogenlunde ligeligt inden for følgende hovedkategorier:

- Stifterens familie
- Medarbejdere
- Gartnerierhvervet på Fyn
- Uddannelsesformål.

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 medarbejders 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 2020 foretaget følgende uddelinger indenfor de enkelte hovedkategorier:

Humanitære formål.....	1.235.504 kr.
Sociale formål.....	250.000 kr.
Forskningsformål.....	0 kr.

Redegørelse for god fondsledning mv.

Der henvises til E. Bøg Madsens Fonds hjemmeside for nærmere information.

Hjemmeside: www.eboegmadsensfond.dk

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2020 kr.	2019 tkr.
BRUTTOTAB.....		-137.218	-142
Personaleomkostninger.....	1	-80.000	-80
DRIFTSRESULTAT		-217.218	-222
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		18.879.605	9.018
Finansielle indtægter.....	2	413.328	1.312
RESULTAT FØR SKAT.....		19.075.715	10.108
Skat af årets resultat.....	3	-32.290	-243
ÅRETS RESULTAT		19.043.425	9.865
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		18.879.605	9.018
Vedtægtsbestemte henlæggelser.....		1.485.504	1.335
Overført resultat.....		-1.321.684	-488
I ALT.....		19.043.425	9.865

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 tkr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		122.751.845	103.872
Finansielle anlægsaktiver.....	4	122.751.845	103.872
ANLÆGSAKTIVER.....		122.751.845	103.872
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	1.589
Udskudt skatteaktiv.....		501.921	525
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	9
Tilgodehavender.....		501.921	2.123
Andre værdipapirer.....	5	5.078.245	5.390
Værdipapirer.....		5.078.245	5.390
Likvider.....		760.634	126
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		6.340.800	7.639
AKTIVER.....		129.092.645	111.511
PASSIVER			
Grundfond.....		2.000.000	2.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		119.557.549	100.959
Overført overskud.....		7.399.651	8.440
EGENKAPITAL.....		128.957.200	111.399
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		83.351	81
Selskabsskat.....		1.718	0
Anden gæld.....		50.376	31
Kortfristede gældsforpligtelser.....		135.445	112
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		135.445	112
PASSIVER.....		129.092.645	111.511
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter	8		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Grundfond	Reserve for netto opsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	2.000.000	100.958.604	8.440.675	111.399.279
Forslag til resultatdisponering.....		18.879.605	-1.321.684	17.557.921
Andre reguleringer af indre værdi.....		-280.660	280.660	0
Egenkapital 31. december 2020.....	2.000.000	119.557.549	7.399.651	128.957.200

NOTER

	2020 kr.	2019 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	3	3	
Løn og gager.....	80.000	80	
	80.000	80	
Finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	933	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	412.395	1.312	
	413.328	1.312	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	9.274	33	
Regulering af udskudt skat.....	23.016	210	
	32.290	243	
Finansielle anlægsaktiver			4
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2020.....		3.194.296	
Kostpris 31. december 2020.....		3.194.296	
Værdireguleringer 1. januar 2020.....		100.677.944	
Årets værdireguleringer.....		18.879.605	
Værdireguleringer 31. december 2020.....		119.557.549	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....		122.751.845	
Andre værdipapirer			5
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:		Børsnoterede aktier	
Dagsværdi 31. december 2020.....		5.078.245	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....		226.552	

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	6
Eventualforpligtelser Ingen.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Ingen.	7
Nærtstående parter Fonden nærtstående parter udgøres af fondens bestyrelse, herunder nære familiemedlemmer til denne samt af datterselskabet, Bøg Madsen Holding A/S.	8
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 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C og 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, 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 dattervirksomheder

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.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

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. 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 dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Dattervirksomheder 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 dattervirksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

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

Værdipapirer

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

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.

Faktiske uddelinger for regnskabsåret vises under egenkapital og i resultatdisponeringen, når disse er besluttet af bestyrelsen, og fonden dermed har en juridisk forpligtelse overfor modtageren.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.