

EJENDOMS- OG FINANSIERINGSFONDEN FOR NORDJYLLANDS VIDENPARK

NIELS JERNES VEJ 10, 9220 AALBORG ØST

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af
bestyrelsen på fondens årsmøde,
den 6. april 2018

Henrik Lundum

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7-8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-18

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	Ejendoms- og Finansieringsfonden for Nordjyllands Videnpark Niels Jernes Vej 10 9220 Aalborg Øst
	Telefon: 96354500 Telefax: 96354599 Hjemmeside: www.novi.dk E-mail: novi@novi.dk
	CVR-nr.: 12 75 19 31 Stiftet: 20. maj 1988 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Thomas Kastrup-Larsen, Formand Henrik Sørensen, Næstformand Inger Askehave Tommy Eggers Jes Vibeck Laursen Mogens Nørgaard Anna Kirsten Olesen
Direktion	Henrik Lundum
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østre Havnepromenade 26, 4 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Nykredit Bank John F. Kennedys Plads 9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2017 for Ejendoms- og Finansieringsfonden for Nordjyllands Videnpark.

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 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Aalborg, den 6. april 2018

Direktion:

Henrik Lundum

Bestyrelse:

Thomas Kastrup-Larsen
Formand

Henrik Sørensen
Næstformand

Inger Askehave

Tommy Eggers

Jes Vibeck Laursen

Mogens Nørgaard

Anna Kirsten Olesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ledelsen i Ejendoms- og Finansieringsfonden for Nordjyllands Videnpark

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendoms- og Finansieringsfonden for Nordjyllands Videnpark for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for 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.

Aalborg, den 6. april 2018

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Nørrevang
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 11706

LEDELSESBERETNING

Fondens hovedaktiviteter

Fondens formål er at fremme teknologi- og erhvervsudviklingen i Region Nordjylland. Til fremme af dette formål skal fonden erhverve og besidde, eventuelt i sameje med andre, bygninger eller erhverve velbeliggende erhvervsarealer og herpå opføre eller formidle opførelsen af bygninger til brug for aktiviteter i en videnpark i samarbejde med Aalborg Universitet. Bygningerne skal udlejes til benyttelse af personer, institutioner eller selskaber, hvis virksomhed er egnet til at fremme landsdelensteknologi og erhvervsudvikling.

Fonden kan tillige stille rådgivning, service og lignende til rådighed for de virksomheder, der etablerer sig i bygningerne.

Fonden kan herudover til opfyldelse af formålet erhverve løsøre, immaterielle rettigheder og lignende samt erhverve aktier, anparter eller ejerandele i selskaber, som er lejer af fondens lokaler i videnparken, uanset om disse selskaber tillige har aktivitet uden for Regionen.

Fonden kan tillige støtte generelle aktiviteter inden for formålet og inden for videnparkens rammer samt støtte udviklingssamarbejder mellem Aalborg Universitet og virksomheder i Region Nordjylland.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens økonomiske stilling og resultatet af fondens drift i det forløbne år fremgår af efterfølgende resultatopgørelse for 2017 samt balance pr. 31. december 2017.

Årets resultat udgør efter skat et overskud på 60.462 tkr. Egenkapitalen udgør herefter 216.529 tkr.

Årets resultat er især påvirket af resultatet fra datterselskabet NOVI Innovation A/S, der ejer en aktiepost i det børsnoterede selskab GS Sweden, hvor der har været en særdeles positiv kursudvikling i 2016 på den svenske First North Premier i Stockholm. Årets resultatandel fra NOVI Innovation A/S udgør 44.110 tkr.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Der forventes fortsat en positiv udvikling i fondens aktiviteter i 2018. Årets resultat vil være meget påvirket af kursudviklingen i 2018 på GS Sweden-aktien.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for god fondsledelse mv.

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

Det er i 2017 besluttet ikke at foretage udlodninger. Årets indtjening anvendes til nye investeringer i henhold til fondens formål og konsolidering. Der er således investeret 30,1 mio. kr. i udbygning af forskerparkaktiviteterne omkring Aalborg Universitet.

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

Fonden er omfattet af anbefalinger for god fondsledelse. I det følgende redegøres for, hvorledes fonden følger anbefalingerne.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Komiteén for god fondsledelse offentliggjorde i december 2014 Anbefalinger for god fondsledelse, hvis overordnede mål er at bidrage til, at bestyrelsen varetager fondens formål og interesser og forvalter fonden i overensstemmelse med god skik for ledelse af erhvervsdrivende fonde. Fonden følger disse anbefalinger.

Fondens bestyrelse søger til stadighed at sikre, at fondens ledelse og kontrolsystemer er effektive, hensigtsmæssige og velfungerende, således at fondens arbejde udføres i overensstemmelse med stifternes vilje, fondens vedtægter og den til enhver tid gældende lovgivning

Fondens bestyrelse har i takt med omverdenens interesse herfor arbejdet med at sikre øget åbenhed og transparens om fondens forhold, bl.a. via en udbygget hjemmeside. Bestyrelsen har revideret sin forretningsorden for at sikre stillingtagen til samtlige 16 anbefalinger til god fondsledelse. De 16 anbefalinger omhandler emner som kommunikation, strategi, bestyrelsens sammensætning og kompetencer, evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktionen samt ledelsens vederlag. Bestyrelsens stillingtagen til de 16 anbefalinger kan ses på fondens hjemmeside:

<https://novi.dk/dk/om-novi/novi-ejendomsfond/god-fondsledelse>

Ledelsens vederlag

Årligt vederlag til bestyrelse udgør 325 tkr. og ledelsen 1.463 tkr. Vederlagene udbetales gennem det 100% ejede datterselskab NOVI A/S. Bestyrelse og ledelse modtager ikke vederlag fra andre tilknyttede selskaber.

Bestyrelsen

Bestyrelsen består af 7 medlemmer og er ifølge vedtægterne selvsupplerende. Rekruttering til fondens bestyrelse sker med henblik på at sikre, at bestyrelsen repræsenterer et bredt spekter af de kompetencer, den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen. Ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages der hensyn til mangfoldighed i henseende til køn, alder, erhvervs erfaring m.v. Bestyrelsesmedlemmer udpeges for en periode på 4 år ad gangen.

Der henvises iøvrigt til fondens hjemmeside: <https://novi.dk/dk/om-novi/novi-ejendomsfond.dk>, hvor bestyrelsens sammensætning og kompetencer fremgår.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		16.408.919	16.790.753
Af- og nedskrivninger.....		-3.141.038	-3.107.025
DRIFTSRESULTAT		13.267.881	13.683.728
Res. af kapitalandele i datter- og ass. virk.....		51.660.630	32.007.919
Andre finansielle indtægter.....	1	1.096.244	1.002.840
Andre finansielle omkostninger.....	2	-3.025.044	-4.739.888
RESULTAT FØR SKAT.....		62.999.711	41.954.599
Skat af årets resultat.....	3	-2.538.188	-2.200.209
ÅRETS RESULTAT		60.461.523	39.754.390
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		50.757.209	32.007.919
Overført resultat.....		9.704.314	7.746.471
I ALT.....		60.461.523	39.754.390

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		327.129.906	299.640.050
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.159.367	1.160.919
Materielle anlægsaktiver.....	4	328.289.273	300.800.969
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		144.653.847	76.953.518
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		51.081.495	43.715.700
Andre værdipapirer.....		320.000	320.000
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		14.978.997	16.059.434
Andre tilgodehavender.....		0	4.973.500
Finansielle anlægsaktiver.....	5	211.034.339	142.022.152
ANLÆGSAKTIVER.....		539.323.612	442.823.121
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		7.635.592	1.417.156
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	122.076
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		351.870	3.749.277
Andre tilgodehavender.....		1.742.356	12.136.875
Tilgodehavender.....		9.729.818	17.425.384
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		1.512.507	1.180.411
Værdipapirer.....		1.512.507	1.180.411
Likvider.....		1.707	6.188
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		11.244.032	18.611.983
AKTIVER.....		550.567.644	461.435.104

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital.....		300.000	300.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		99.267.928	48.510.719
Øvrige reserver.....		76.203.479	76.203.479
Overført overskud.....		40.757.484	31.053.170
EGENKAPITAL.....	6	216.528.891	156.067.368
Hensættelse til udskudt skat.....		10.725.000	11.023.000
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		10.725.000	11.023.000
Gæld til realkreditinstitutter.....		230.044.070	236.546.129
Anden gæld.....		16.309.125	15.804.530
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	246.353.195	252.350.659
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	14.801.685	14.853.877
Gæld til pengeinstitutter.....		5.670.049	7.083.876
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		10.761.340	3.098.895
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		11.379.049	8.604.962
Selskabsskat.....		1.486.044	296.396
Anden gæld.....		32.862.391	8.056.071
Kortfristede gældsforpligtelser.....		76.960.558	41.994.077
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		323.313.753	294.344.736
PASSIVER.....		550.567.644	461.435.104
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Afledte finansielle instrumenter	10		

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Andre finansielle indtægter			1
Tilknyttede virksomheder.....	67.696	99.472	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.028.548	903.368	
	1.096.244	1.002.840	
 Andre finansielle omkostninger			 2
Tilknyttede virksomheder.....	150.705	238.831	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.874.339	4.501.057	
	3.025.044	4.739.888	
 Skat af årets resultat			 3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.837.494	2.590.618	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-1.306	-409	
Regulering af udskudt skat.....	-298.000	-390.000	
	2.538.188	2.200.209	
 Materielle anlægsaktiver			 4
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2017.....	390.786.621	19.985.162	
Tilgang.....	30.093.460	686.477	
Afgang.....	0	-207.008	
Kostpris 31. december 2017.....	420.880.081	20.464.631	
 Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	91.146.571	18.824.244	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-116.489	
Årets afskrivninger.....	2.603.604	597.509	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	93.750.175	19.305.264	
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	327.129.906	1.159.367	

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver	5

	Kapitalandele i dattervirksomhe- er	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2017.....	37.158.500	35.000.000	320.000
Tilgang.....	20.605.494	3.600.000	0
Kostpris 31. december 2017.....	57.763.994	38.600.000	320.000
Opskrivninger 1. januar 2017.....	39.898.439	8.715.700	0
Udloddet resultat	-800.000	0	0
Årets opskrivninger	44.447.387	3.765.795	0
Opskrivning fra større ejerandel ved aktietegning.....	3.344.027	0	0
Opskrivninger 31. december 2017.....	86.889.853	12.481.495	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	144.653.847	51.081.495	320.000

	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	16.478.041	4.973.500
Afgang.....	-1.499.044	-4.973.500
Kostpris 31. december 2017.....	14.978.997	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	14.978.997	0

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
NOVI A/S, Aalborg.....	7.612.819	1.079.061	100 %
Lagerløfparken A/S, Aalborg.....	32.483.897	2.602.781	100 %
NOVI Innovation A/S, Aalborg.....	137.406.586	53.573.138	76,09 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Nobelparken A/S, Aalborg.....	88.572.643	7.168.423	50 %
Fredriksparken A/S, Aalborg.....	13.590.326	363.166	50 %

NOTER

	Note
Egenkapital	6

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Øvrige reserver	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	300.000	48.510.719	76.203.479	31.053.170	156.067.368
Forslag til årets resultatdisponering.....		50.757.209		9.704.314	60.461.523
Egenkapital 31. december 2017.....	300.000	99.267.928	76.203.479	40.757.484	216.528.891

Langfristede gældsforpligtelser	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	7
Gæld til realkreditinstitutter....	251.400.006	244.845.755	14.801.685	166.468.189	
Anden gæld.....	15.804.530	16.309.125	0	0	
	267.204.536	261.154.880	14.801.685	166.468.189	

Eventualposter mv. 8
 Der er indgået en lejeaftale af en ejendom, der er uopsigelig frem til 30. september 2023. Årlig leje udgør 9.214 tkr. i 2017. Ejendommen udlejes til undervisningsformål og teknologi- og erhvervsvirksomheder.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 9
 Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 244.846 tkr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 327.130 tkr.
 Beholdning af værdipapirer på 1.513 tkr. er stillet til sikkerhed for bankgæld.

NOTER

					Note
Afledte finansielle instrumenter					10
Fonden har indgået nedenstående renteswap forretninger til sikring af fremtidig rente på realkreditlån.					
Valuta	Betaling/Udløb	Tilgode- havende tkr.	Gæld tkr.	Sikrings- transaktion tkr.	Netto position tkr.
DKK	25.150.000/udløb 31.12.18	0	25.150	26.280	-1.130
DKK	20.000.000/udløb 31.12.19	0	20.000	21.722	-1.722
		0	45.150	48.002	-2.852

Nettopositionen er omkostningsført.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Ejendoms- og Finansieringsfonden for Nordjyllands Videnpark for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af huslejeindtægter og salg af handelsvarer. Omsætningen er periodiseret således, at den dækker perioden frem til regnskabsårets udbøb. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter.

Andre eksterne omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede- og associerede 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.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser 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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede 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.

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

Tilknyttede- og associerede 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- og associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.