

Bagger-Sørensen Fonden

Tabletvej 1, 7100 Vejle

CVR-nr. 10 19 26 76

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
fondens ordinære generalforsamling den
28. maj 2024

Hans-Henrik Eriksen
dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| | |
| Fondsoplysninger | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| | |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 17 |
| Balance 31. december | 18 |
| Egenkapitalopgørelse | 20 |
| Noter | 21 |

Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Bagger-Sørensen Fonden.

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 2023 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Vejle, den 28. maj 2024

Direktion

Hans-Henrik Eriksen
direktør

Bestyrelse

Claus Bagger-Sørensen
formand

Steen Bagger-Sørensen
næstformand

Ulla Bagger-Sørensen

Helle Stjernholm Bagger-Sørensen

Erik G. Hansen

Hans-Henrik Eriksen

Torben Brøgger

Allan Flyvbjerg

Peter Rossing

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Bagger-Sørensen Fonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bagger-Sørensen Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 28. maj 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Tom B. Lassen
statsaut. revisor
MNE-nr. mne10121

Tobias Oppermann
statsaut. revisor
MNE-nr. mne46362

Fondsoplysninger

| | |
|----------------------|---|
| Fonden | Bagger-Sørensen Fonden Tabletvej 1 7100 Vejle Telefon: 49288888 CVR-nr.: 10 19 26 76 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023 Stiftet: 5. oktober 1984 Hjemsted: Vejle |
| Bestyrelse | Claus Bagger-Sørensen, formand Steen Bagger-Sørensen, næstformand Ulla Bagger-Sørensen Helle Stjernholm Bagger-Sørensen Erik G. Hansen Hans-Henrik Eriksen Torben Brøgger Allan Flyvbjerg Peter Rossing |
| Direktion | Hans-Henrik Eriksen, direktør |
| Revision | EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C |
| Pengeinstitut | Danske Bank Holmens Kanal 2 1090 København K |

Ledelsesberetning

Fondens væsentligste aktiviteter

Fondens formål er at yde støtte af almennyttig eller almenvælgørende karakter til kulturelle eller sociale aktiviteter samt til videnskabelige aktiviteter med tilknytning til odontologiske eller medicinske områder, herunder især forskning, udvikling, uddannelse og oplysning til udbredelse af mund- og tandhygiejne samt til forebyggelse og helbredelse af sukkersyge og øjensygdomme.

Fonden har særlig bevågenhed på følgende sygdomme og forskningsområder:

- Diabetes
- Odontologi
- Oftalmologi
- Cøliaki
- Autisme
- Neurofibromatosis Recklinghausen

Fondens bestyrelse afgør endeligt og bindende, hvorledes fondens formål opfyldes.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på 0,9 mio. kr., og fondens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 258 mio. kr.

Fondens resultat er negativt påvirket af, at der i året ikke er modtaget udbytte fra datterselskaber samt af en regulering af et skatteaktiv på 1,6 mio. kr. i forbindelse med udnyttelse af fremførselsberettigede underskud fra tidligere år.

Fonden har i 1. kvartal 2023 dels fået Erhvervsstyrelsens tilladelse til at nedsætte grundkapitalen med 2,9 mio. kr. til inddækning af underskud, dels fået styrelsens tilladelse til at nedsætte grundkapitalen med 6 mio. kr. for at kunne støtte to kliniske forskningsprojekter, jf. nedenfor.

Fonden har i løbet af 2023 erhvervet 3 udlejningsejendomme gennem købet af et datterselskab. Dette skal være med til at sikre fonden et stabilt afkast fremadrettet.

Fondens bestyrelse søger fortsat efter støtteegnede videnskabelige projekter, herunder grundforskningsprojekter samt yderligere kliniske forskningsprojekter inden for områder under fondens bevågenhed.

Ledelsesberetning

Redegørelse for fondens uddelingspolitik

Fonden vedtog i 2019 en ny uddelingspolitik, som forventes implementeret over en årrække. Fondens uddelingspolitik fremgår af fondens hjemmeside: www.baggersoerensenfonden.dk/uddelingspolitik/.

Med beslutningen om at støtte de 2 kliniske forskningsprojekter i 2023, jf. nedenfor, er implementeringen af den nye uddelingspolitik påbegyndt.

Årets uddelinger

Det årlige møde om beslutning af årets prisuddelinger fandt sted i maj 2023 og prisuddelingen fandt sted den 13. september på Munkebjerg i Vejle.

I alt uddelte fonden i 2023 8.127.997 kr., heraf 1.250.000 kr. i form af hæderspriser, 6.000.000 kr. til 2 kliniske forskningsprojekter og 877.997 kr. til almenvelgørende projekter.

Hædersbeviserne tilfaldt:

Bagger-Sørensen Prisen på 1.000.000 kr.:

Bagger-Sørensen Prisen blev tildelt professor, dr. med. Anders Børghlum fra Institut for Biomedicin ved Aarhus Universitet.

Bagger-Sørensen Fondens Ung Forsker Prisen på 100.000 kr.:

To unge forskere under 40 år modtog hver Ung Forsker Prisen:

Læge og ph.d. Nikolaj Rittig, Aarhus Universitetshospital og Aarhus Universitet samt læge og ph.d. Lasse Malmquist, Rigshospitalet- Glostrup Hospital.

Bagger-Sørensen Fondens påskønnelsespris på 50.000 kr.:

Påskønnelsesprisen blev givet til Louise Barth, fodterapeut fra Steno Diabetes Center Copenhagen.

Kliniske forskningsprojekter:

Der er givet sponsorater til to videnskabelige forskningsprojekter på hver 3.000.000 kr. til henholdsvis et forskningsprojekt ved Syddansk Universitet inden for cøliaki og IgA mangel samt et forskningsprojekt ved Københavns Universitet inden for fællestræk og forskelle i kognitive vanskeligheder hos personer med autisme, ADHD, bipolar lidelse og skizofreni.

Ledelsesberetning

Almenvelgørende projekter:

Der er uddelt støtte til følgende lokalt forankrede projekter:

- 60.000 kr. til Make-A-Wish Foundation
- 15.000 kr. til bosted for Autisme, Ndr. Fælledvej,
- 78.441 kr. til Kastaniehaven
- 50.000 kr. til Fenrishus
- 171.600 kr. til NF Familie Camp
- 42.000 kr. til Hjertebarn på ben,
- 19.000 kr. til Vejle Springsteam
- 50.000 kr. til Dansk Skoleskak
- 50.000 kr. til Vejle Golf Club junior camp
- 35.524 kr. til Natteravnene
- 100.000 kr. til Pas På De Unge
- 70.000 kr. til Bedre Psykiatri.
- 36.432 kr. Elite Vejle Ungdom
- 100.000 kr. Dansk Cøliaki Forening

Forventninger til 2024

Bagger-Sørensen Fonden forventer et resultat i niveauet 6-8 mio. kr. Resultatet er i væsentligt omfang afhængig af udviklingen i driften af datterselskabers ejendomme.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets udløb har fonden fusioneret de tilknyttede ejendomsselskaber med BSF Ejendomme ApS som det fortsættende selskab. Herudover er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke fondens finansielle stilling.

Fonden har i 2. kvartal 2024 modtaget 6,6 mio. kr. i udbytte fra datterselskaberne, heraf er 5,5 mio. kr. henlagt til uddelingsrammen.

Redegørelse for god fondsledelse

Fondens bestyrelse søger til stadighed at sikre, at fondens ledelse og kontrolsystemer er effektive, hensigtsmæssige og velfungerende.

En række interne politikker og procedurer er vedtaget og vedligeholdes løbende med henblik på at sikre en hensigtsmæssig og passende styring af fonden og dens dattervirksomheder.

Komiteén for god Fondsledelse offentliggjorde i juni 2020 Nye Anbefalinger for God Fondsledelse.

Det overordnede mål med Anbefalingerne for god Fondsledelse er at bidrage til, at bestyrelsen varetager fondens formål og interesser og forvalter fonden i overensstemmelse med god skik for ledelse af erhvervsdrivende fonde.

Ledelsesberetning

Anbefalinger medvirker til gennemsigtighed og åbenhed omkring bestyrelsens arbejde og bidrager til at sikre grundlaget for god ledelse af erhvervsdrivende fonde.

Bestyrelsen for Bagger-Sørensen Fonden ønsker at sikre, at fondens aktivitets- og uddelingsformål fremmes mest muligt, og at administratoren i den daglige drift alene varetager fondens interesser.

Bestyrelsen varetager endvidere fondens interesser i forhold til fondens dattervirksomheder, blandt andet ved udøvelsen af aktivt ejerskab i disse.

Bestyrelsen ønsker gennem kompetent og professionel ledelse af fonden at sikre stifters vilje samt efterlevelse af fundatsen og den til enhver tid gældende lovgivning.

Anbefalingerne for god Fondsledelse af juni 2020 kan rekvireres på Komitéen for god Fondsledelses hjemmeside:

https://godfondsledelse.dk/sites/default/files/2023-09/Anbefalinger-god-fondsledelse-jun2020_WA.pdf

Bagger-Sørensen Fondens redegørelse for god fondsledelse 2023 kan ses i sin helhed på fondens hjemmeside:

<https://baggersorensenfonden.dk/wp-content/uploads/2024/05/God-fondsledelse-2023.pdf>

Ledelsesberetning

Fondens bestyrelse

Claus Bagger-Sørensen (ikke uafhængigt medlem)

Formand. Født 1973.

Født medlem i henhold til vedtægterne. Indtrådt i 1992.

Andre ledelseshverv:

Formand, næstformand eller bestyrelsesmedlem i en række selskaber i eller med tilknytning til Bagger-Sørensen A/S koncernen. Desuden direktør i egne selskaber.

Steen Bagger-Sørensen (ikke uafhængigt medlem)

Næstformand. Født 1970.

Født medlem i henhold til vedtægterne. Indtrådt i 1992.

Andre ledelseshverv:

Formand, næstformand eller bestyrelsesmedlem i en række selskaber i eller med tilknytning til Bagger-Sørensen A/S koncernen. Desuden direktør i egne selskaber samt bestyrelsesmedlem i Silkisif Aktieselskab, Assens Tobaksfabrik Aktieselskab, Alex Gundersen Assens ApS og Alex Gundersen Tobacco Company Aktieselskab.

Ulla Bagger-Sørensen (ikke uafhængigt medlem)

Født 1968.

Udpeget af familien. Indtrådt i 2012.

Andre ledelseshverv:

Udviklingschef, bestyrelsesmedlem i Cercare Medical A/S.

Helle Stjernholm Bagger-Sørensen (ikke uafhængigt medlem)

Født 1972.

Udpeget af familien. Indtrådt i 2012.

Ledelsesberetning

Torben Brøgger (ikke uafhængigt medlem)

Født 1960.

Udpeget af advokatrådet i 1997.

Andre ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem i Conrad og Sophus Fuglsangs Fond, bestyrelsesformand i DANSK ERHVERVSPROJEKT A/S m.fl., bestyrelsesmedlem i Bagger-Sørensen Real Estate A/S, bestyrelsesmedlem i M+ Invest ApS samt direktør eller bestyrelsesmedlem i egne selskaber.

Torben Brøggers særlige kompetencer er inden for det juridiske og fondsretlige.

Hans-Henrik Eriksen (ikke uafhængigt medlem)

Født 1960.

Valgt af bestyrelsen i 2012.

Andre ledelseshverv:

Direktør eller bestyrelsesmedlem i en række selskaber i Bagger-Sørensen A/S koncernen. Desuden bestyrelsesformand eller bestyrelsesmedlem i selskaber tilknyttet SP Group A/S, Vissing Fonden og Jabami A/S.

Hans-Henrik Eriksens særlige kompetencer er inden for fast ejendom og finansielle investeringer.

Erik G. Hansen (ikke uafhængigt medlem)

Født 1952.

Valgt af bestyrelsen i 2009.

Andre ledelseshverv:

Formand i Polaris Management A/S, næstformand i Lauritzen Fonden, bestyrelsesmedlem i Lesanco ApS, Saga Private Equity ApS og Wide Invest ApS. Desuden direktør eller bestyrelsesmedlem i egne selskaber.

Erik G. Hansens særlige kompetencer er inden for finansiel strategi og risikostyring.

Ledelsesberetning

Allan Flyvbjerg (uafhængigt medlem)

Født 1959

Valgt af bestyrelsen i 2020

Andre ledelseshverv:

Bestyrelsesformand i Danish Diabetes and Endocrine Academy og Direktør Thor O.A. Erhoffs Familiefond.

Allan Flyvbjergs særlige kompetencer er inden for forskning i og behandling af medicinske sygdomme.

Peter Rossing (uafhængigt medlem)

Født 1965.

Valgt af bestyrelsen i 2023.

Andre ledelseshverv:

Forskningsleder, professor, Institut for Klinisk Medicin, Københavns Universitet, overlæge, Steno Diabetes Center Copenhagen.

Peter Rossings særlige kompetencer er inden for forskning i og behandling af medicinske sygdomme.

Vilkår for bestyrelsen

Bestyrelsens medlemmer er også beskrevet på fondens hjemmeside.

Bestyrelsens vederlag fremgår af note 1 i årsrapporten.

Bestyrelsen kan ikke udpege eller genudpege bestyrelsesmedlemmer, der er fyldt 75 år, medmindre der i bestyrelsen er enighed herom.

De ikke fødte medlemmer af bestyrelsen vælges for 2 år ad gangen. Genvælg kan finde sted.

Der er fastsat procedurer for evaluering af bestyrelsens og administrators arbejde. Evalueringen foretages løbende.

Det er bestyrelsens vurdering, at fonden på disse områder følger anbefalingerne for god fondsledelse.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bagger-Sørensen Fonden for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Fonden har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Fonden anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter fondens omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til markedsføring, administration mv.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomhed

Kapitalandele i dattervirksomhed måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen (dagsværdihierarki niveau 1).

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Anvendt regnskabspraksis

Uddelinger

Den uddelingsramme og de eventuelle konkrete uddelinger, som bestyrelsen beslutter på årsregnskabsmødet, indregnes som en særlig post under egenkapitalen og fremgår af overskudsdisponeringen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skattelovgivningen tillader skattemæssigt fradrag for hensættelser til senere uddeling. Dette betyder, at fonden kan reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul ved i opgørelsen af den skattepligtige indkomst at foretage indregning af en skattemæssig hensættelse til senere uddeling. Den skattemæssige hensættelse til senere uddeling indregnes ikke regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå. Den udskudte skatteforpligtelse indregnes ikke i årsrapporten, idet det ikke anses for værende sandsynligt, at den kommer til beskatning som følge af, at det er fondets hensigt fortsat at uddele alle indtjente midler i overensstemmelse med fondens formål. Sådanne uddelinger er fradragsberettigede i fondens skattepligtige indkomst og vil således medføre, at fonden ikke vil ifalde skattepligt i fremtiden.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|-----------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Bruttotab | | -645.224 | -548.676 |
| Personaleomkostninger | 1 | -219.424 | -200.000 |
| Resultat før finansielle poster | | -864.648 | -748.676 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 9.786.457 |
| Finansielle indtægter | | 3.944.784 | 3.193.474 |
| Finansielle omkostninger | | -2.437.475 | -16.128.359 |
| Resultat før skat | | 642.661 | -3.897.104 |
| Skat af årets resultat | 2 | -1.617.021 | 2.586.803 |
| Årets resultat | | -974.360 | -1.310.301 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført til uddelingsramme | | 7.921.640 | -1.263.071 |
| Overført resultat | | -8.896.000 | -47.230 |
| | | -974.360 | -1.310.301 |

Balance 31. december

| | Note | 2023 DKK | 2022 DKK |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Aktiver | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 3 | 230.254.419 | 166.140.000 |
| Værdipapirer | | 0 | 86.621.921 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 230.254.419 | 252.761.921 |
| Anlægsaktiver i alt | | 230.254.419 | 252.761.921 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 1.080.863 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 406.884 | 625.268 |
| Udskudt skatteaktiv | | 975.500 | 2.605.900 |
| Selskabsskat | | 78.766 | 171.003 |
| Tilgodehavender | | 2.542.013 | 3.402.171 |
| Likvide beholdninger | | 25.281.033 | 11.098.247 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 27.823.046 | 14.500.418 |
| Aktiver i alt | | 258.077.465 | 267.262.339 |

Balance 31. december

| | Note | 2023 DKK | 2022 DKK |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Passiver | | | |
| Grundkapital | | 256.511.000 | 265.407.000 |
| Uddelingsramme | | 1.515.653 | 1.722.010 |
| Egenkapital | | 258.026.653 | 267.129.010 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 17.875 | 108.054 |
| Anden gæld | | 32.937 | 25.275 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 50.812 | 133.329 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 50.812 | 133.329 |
| Passiver i alt | | 258.077.465 | 267.262.339 |
| Eventualforpligtelser | 4 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 5 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Grundkapital | Overført resultat | Uddelings- ramme | I alt |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. januar 2023 | 265.407.000 | 0 | 1.722.010 | 267.129.010 |
| Kontant kapitalnedsættelse | -6.000.000 | 6.000.000 | 0 | 0 |
| Betalte uddelinger | 0 | 0 | -8.127.997 | -8.127.997 |
| Årets resultat | 0 | -8.896.000 | 7.921.640 | -974.360 |
| Overførsel til dækning af tab | -2.896.000 | 2.896.000 | 0 | 0 |
| Egenkapital 31. december 2023 | 256.511.000 | 0 | 1.515.653 | 258.026.653 |

Noter

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-------------------------|--------------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Personalemkostninger | | |
| Lønninger | <u>219.424</u> | <u>200.000</u> |
| | <u>219.424</u> | <u>200.000</u> |
| Heraf udgør vederlag til bestyrelse: | | |
| Bestyrelse | <u>219.424</u> | <u>200.000</u> |
| | <u>219.424</u> | <u>200.000</u> |
| Vederlag til bestyrelsen fordeler sig således: | | |
| Allan Flyvbjerg | 100.000 | 100.000 |
| Peter Rossing | 18.750 | 0 |
| Erik G. Hansen | 50.674 | 50.000 |
| Torben Brøgger | <u>50.000</u> | <u>50.000</u> |
| | <u>219.424</u> | <u>200.000</u> |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Fondens direktør er ulønnet | | |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Årets udskudte skat | 1.552.000 | -2.605.900 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | <u>-13.379</u> | <u>19.097</u> |
| | <u>1.538.621</u> | <u>-2.586.803</u> |

Noter

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| | DKK | DKK |
| 3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2023 | 166.140.000 | 166.140.000 |
| Tilgang i årets løb | <u>64.114.419</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 31. december 2023 | <u>230.254.419</u> | <u>166.140.000</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023 | <u>230.254.419</u> | <u>166.140.000</u> |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-------------------|----------|-----------|-------------|----------------|
| BSF Ejendomme ApS | Vejle | 100% | 171.323.870 | 6.224.729 |
| BS Property ApS | Vejle | 100% | 64.533.182 | 418.763 |

4 Eventualforpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat vedrørende hensættelse til senere uddeling, som er fratrukket i den skattepligtige indkomst, udgør kr. 2.819.823.

5 Nærtstående parter og ejerforhold

Øvrige nærtstående parter

Fondens nærtstående parter omfatter bestyrelsen, datterselskaberne BSF Ejendomme ApS, BS Property ApS og direktionen i datterselskaberne.

Transaktioner

Bagger-Sørensen & Co. A/S. To bestyrelsesmedlemmer ejer i forening selskabet, som har ydet administrationsydelser som i året udgør kr. 115.000.

Tillige er kapitalandelene i BS Property ApS købt af selskabet. Kostprisen i året udgør kr. 64.114.419.

Bech-Bruun Advokatpartnerselskab. Et bestyrelsesmedlem er partner i advokatpartnerselskabet, advokatbistand udgør i året kr. 112.500.