
VELUX FONDEN
Årsregnskab for 2019
(38. årsregnskab)

CVR-nr. 61 02 39 17

Årsregnskabet er fremlagt
og godkendt på fondens
årsmøde den 5/5 2020

Christian Gregersen



Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsesberetning	
Fondsoplysninger	1
Hoved- og nøgletal	2
Beretning	3
Påtegninger	
Ledespåtegning	7
Den uafhængige revisors påtegning	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Noter	16

Fondsoplysninger

Fonden	VELUX FONDEN Sekretariatet Tobaksvejen 10 2860 Søborg Hjemmeside: www.veluxfoundations.dk CVR-nr.: 61 02 39 17 Stiftet: 2. december 1981 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Akademiingeniør Hans Kann Rasmussen, formand Professor Minik Thorleif Rosing, næstformand Professor Marie Louise Bech Nosch Professor Jens Nørgaard Oddershede Generallæge Erik Michael Darre Sygeplejerske Astrid Kann-Rasmussen
Direktion	Direktør Ane Hendriksen
Juridisk sekretær	Advokat Christian Gregersen Horten Advokatpartnerskab Philip Heymans Allé 7 2900 Hellerup
Revisor	Statsautoriseret revisor Gert Fisker Tomczyk og Statsautoriseret revisor René Otto Poulsen PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

(beløb i TDKK)	2019	2018	2017	2016	2015
HOVEDTAL					
Årets resultat	<u>224.373</u>	<u>274.444</u>	<u>241.811</u>	<u>288.766</u>	<u>199.783</u>
Bevillinger i året	251.491	263.099	209.978	259.180	220.819
Bortfaldne bevillinger	<u>-8.146</u>	<u>-11.143</u>	<u>-2.963</u>	<u>-3.653</u>	<u>-5.130</u>
Bevillinger efter bortfald	<u>243.345</u>	<u>251.956</u>	<u>207.015</u>	<u>255.527</u>	<u>215.689</u>
NØGLETAL*					
Ansøgninger/bevillinger:					
Antal modtagne	1.643	1.714	1.623	1.379	1.177
Antal imødekomne	977	899	804	549	463
Ansøgt beløb i alt	1.774.368	2.573.202	2.171.433	2.694.298	1.290.479
Gennemsnitlig størrelse på bevillinger	257	293	261	472	477
Antal bevillinger:					
ml. 0-1 mio.	924	843	752	490	401
ml. 1-10 mio.	52	54	52	58	62
over 10 mio.	1	2	-	1	-
Sekretariatsomkostninger					
Indirekte bevillingsomkostninger	11.722	10.409	9.262	8.817	6.419
Administrationsomkostninger	<u>21.356</u>	<u>19.697</u>	<u>18.266</u>	<u>15.265</u>	<u>15.683</u>
Sekretariatsomkostninger i alt	<u>33.078</u>	<u>30.106</u>	<u>27.528</u>	<u>24.082</u>	<u>22.102</u>
Indirekte bevillingsomkostninger i forhold til bevillinger**	4,7%	4,0%	4,4%	3,4%	2,9%
Administrationsomkostninger i forhold til bevillinger**	<u>8,5%</u>	<u>7,4%</u>	<u>8,7%</u>	<u>5,9%</u>	<u>7,1%</u>
Administrationsprocent**	<u>13,2%</u>	<u>11,4%</u>	<u>13,1%</u>	<u>9,3%</u>	<u>10,0%</u>
Sekretariatsomkostninger pr. bevilling	34	33	34	44	48

* Nøgletal er beregnet ud fra Bevillinger i året

** Nøgletallene er defineret under anvendt regnskabspraksis

Beretning

Baggrund

VELUX FONDEN er en almennyttig fond stiftet af civilingeniør Villum Kann Rasmussen i 1981. Fonden arbejder inden for de rammer, som er fastlagt i fundatsen, bestyrelsens forretningsorden og bemyndigelser til direktionen samt gældende lov. Fonden stræber efter god fonsdspraksis og god fonsdsledelse og har tilsluttet sig 'Principles of Good Practice' fra European Foundation Centre. Endvidere følger eller forklarer fonden i henhold til de for erhvervsdrivende fonde gældende danske anbefalinger for god fonsdsledelse udarbejdet af Komitéen for god fonsdsledelse. Redegørelse for god Fonsdsledelse er tilgængelig på fondens hjemmeside jf.:

<http://veluxfoundations.dk/da/node/573/>

VELUX FONDEN har siden december 2017 været medlem af Fondenes Videnscenter, der har til formål at øge informationsniveauet hos medlemmerne om aktuelle, relevante emner og at styrke vidensdeling og samarbejde mellem medlemmerne, og at øge kendskabet til de danske fonde og filantropiske foreninger, deres rammevilkår og aktiviteter og deres betydning for samfundet for derigennem at medvirke til at fremme grundlaget for deres virke i Danmark.

Uddelingsområder

Fondens fundatsprioriterede uddelingsområder er aktive ældre, aldrings- og øjenforskning. Øvrige uddelingsområder er humanvidenskab, kunst og kultur, miljø- og bæredygtighed samt sociale projekter.

Det overordnede formål for alle VELUX FONDENS uddelingsområder er 'at anvende fundatsen til at fremme det danske demokratiske samfund på et oplyst, inkluderende og bæredygtigt grundlag'. Endvidere skal fonden i sin konkrete uddelingspraksis arbejde efter værdierne ordentlighed, sagkundskab, transparens, armslængde og respekt for ansøger.

Uddelingsområdet aktive ældre omfatter en lang række mindre og enkelte større bevillingsbeløb til aktiviteter, der motiverer og støtter navngivne ældre enkeltpersoner og grupper af aktive ældre personer.

Aldringsforskning har som et tema rehabiliteringen forhold til de neurogenerative sygdomme. Tillige yder fonden under aldringsforskningsområdet støtte til 'Ældre og medicin' og 'Ældre og kræft'. Endelig yder fonden støtte til større projekter indenfor aldringsforskningen.

Øjenforskningsområdet favner bevillinger til skolarstuderende og til større nationale projekter, der søger at løse væsentlige udfordringer inden for øjenområdet.

Det humanvidenskabelige uddelingsområde har flere programmer: Kernegruppeprogrammet, Museumsprogrammet samt HUMpraxis, som kort er beskrevet nedenfor.

I kernegruppeprogrammet støtter fonden fri forskning i tæt dialog med forskningsmiljøerne inden for humaniora og nærmest beslægtede samfundsvidenskabelige fag (antropologi, politologi, sociologi og dele af folkesundhedsvidenskab).

Fondens museumsprogram har som formål at styrke integrationen mellem museernes forsknings- og formidlingsaktiviteter samt at styrke samarbejdet, brobygningen og vekselvirkningen mellem museernes forskere og formidlere samt universiteternes forskere. Fonden ønsker således at bidrage til, at viden fra den videnskabelige forskningsverden kan blive formidlet til den bredere offentlighed på en engagerende måde og på det moderne publikums præmisser.

Beretning

Under det humanvidenskabelige program HUMpraxis støtter fonden den tværsektorielle brobygning fra de humanistiske forskningsinstitutter og fagområder til praksismiljøerne inden for Social-, aldrings- og miljøområderne. Programmet arbejder med 'den menneskelige faktor' i ønsket om at åbne for nye erkendelser i grænsefladen mellem humanvidenskabernes grundvidenskabelighed og dens resultater i praksis.

Uddelingsområdet miljø og bæredygtighed fokuserer på større projekter, der drejer sig om det danske hav i lyset af klimaforandringer og øget brug af havets ressourcer. Her er formålet at bidrage til positiv forandring og sikre et modstandsdygtigt hav. Der er initiativer inden for kapacitetsopbygning i interesseorganisationer, bevågenhed og formidling, demonstrationsprojekter samt viden og analyse.

Inden for uddelingsområdet sociale projekter støtter fonden metodeudviklingsprojekter i tre livsfaser og med følgende tre mere specifikke temaer: 'Helhedsorienterede indsatser i socialt udsatte børnefamilier', 'Socialt udsatte unge og voksne i konstruktive fællesskaber' samt 'Ældre som samfundsressource'.

Fokus i 2019

2019 har for VELUX FONDEN arbejdet med eksperimenter og samarbejder på tværs af den brede vifte af de faglige uddelingsområder og tillige tværfondsligt. VELUX FONDEN og VILLUM FONDEN har i fællesskab oparbejdet en ide for et initiativ vedrørende 'Algoritmer, data og demokrati'. Endvidere har VELUX FONDEN i et samarbejde mellem områderne aktive ældre, aldrings-, øjenforskningen og det sociale område påbegyndt udvikling af et initiativ vedrørende 'Ældre og synstab'.

Inden for de enkelte områder arbejdes der løbende med at finde den bedst egnede tilgang for uddelingerne. I nogle tilfælde er forankringspunktet den enkelte ildsjæl og kapacitet bag et projekt, i andre tilfælde er omdrejningspunktet i ønsket om at understøtte stærke fællesskaber. På forskningsområdet ligger omdrejningspunktet i ønsket om at fremme fri forskning på højeste niveau og at gøre det gennem tæt dialog med forskningsmiljøerne på landets universiteter og kulturinstitutioner.

VELUX FONDENS miljøprogram har fokus på det danske havmiljø, og da udfordringerne med at skabe et hav i balance involverer et betydeligt antal forskellige aktører, er den naturlige og konstruktive tilgang til området et aktivt samarbejde på tværs og dannelse af partnerskaber. I 2019 har der blandt andet været fokus på genopretningstiltag for Vejle fjord og et demonstrations- og formidlingsprojekt omkring Naturpark Lillebælt. Begge tiltag bygger på samarbejde mellem partnere og discipliner.

Indenfor fondens museumssatsning har der i 2019 været gennemført seminarrække i et samarbejde mellem Sammenslutningen af Danske Museer (ODM) og fonden angående læringspunkter fra projektsamarbejderne mellem museums- og formidlingsfaglige samt universiteternes forskningsafdelinger. Erfaringerne blev samlet til en publikation, som fik titlen 'Museerne, universiteterne og forskningen – erfaringer, muligheder og udfordringer'.

Indenfor for det sociale program er fokus på konstruktive fællesskabsformer for udsatte, og der har i forbindelse med et af årets temamøder for bevillingsmodtagere været fokus på fastholdelse af frivillige og forskellige frivillighedsressourcer.

I 2019 uddelte VELUX FONDEN sammen med VILLUM FONDEN Bygningskomponentprisen – en pris, der uddeles for en særlig indsats vedrørende industrielt fremstillede bygningskomponenter. I lige år uddeles VELUX FONDEN og VILLUM FONDEN sammen med den schweiziske fond VELUX STIFTUNG The Daylight Award (Dagslysprisen) en international pris, der skal sætte fokus på mødet mellem arkitektur og forskning med vægt på samspillet mellem teori og praksis omkring dagslysforståelse og anvendelse.

Beretning

Kommunikation

Fonden udarbejder årligt i samarbejde med VILLUM FONDEN et årsskrift, der giver et indblik i de to fondes mange bevillinger. Årsskriftet foreligger i en trykt udgave og er også tilgængeligt på den fælles hjemmeside www.veluxfoundations.dk. På hjemmesiden findes også en database, hvor det er muligt at søge på og få et overblik over bevillingerne.

Bestyrelsen

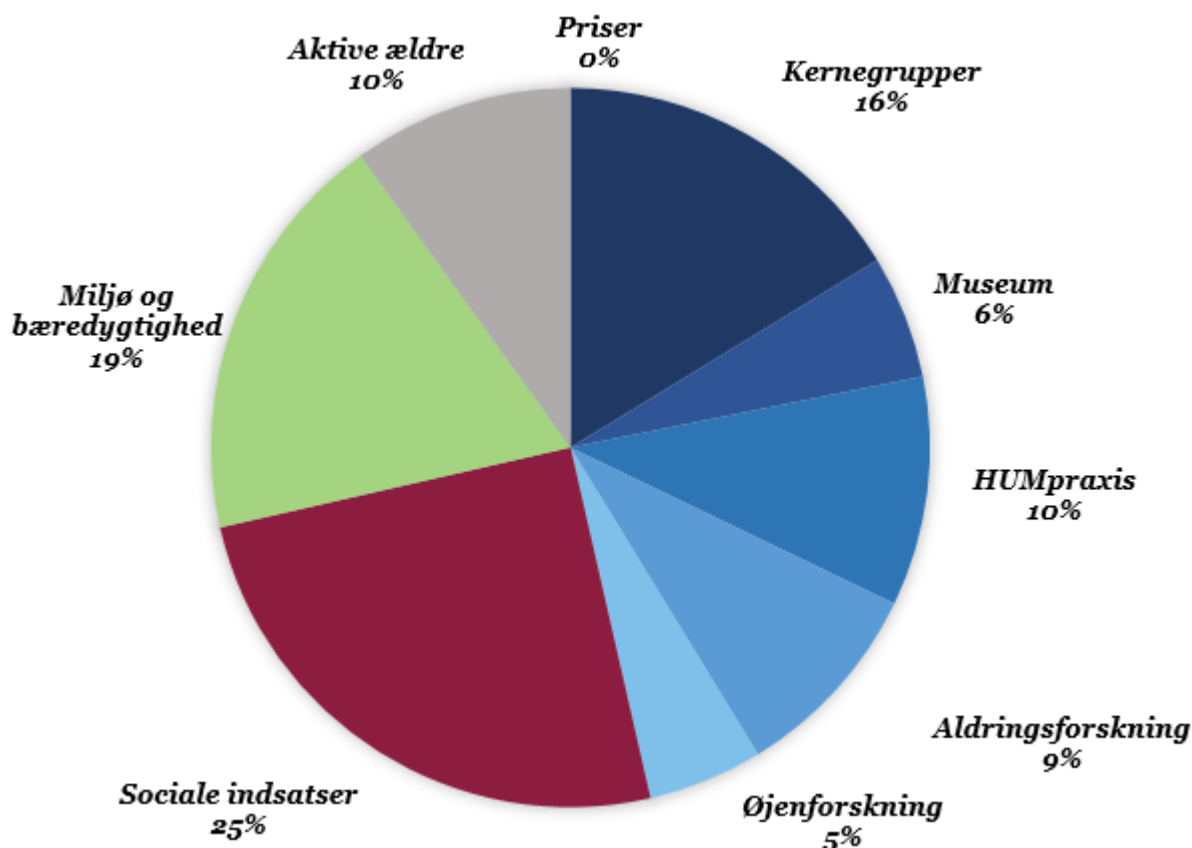
Ved årsmødet i 2019 blev Astrid Kann Rasmussen nyvalgt som det sjette bestyrelsesmedlem. Bestyrelsen blev konstitueret med Hans Kann Rasmussen som formand og Minik Rosing som næstformand.

Bevillinger

Fonden bevilgede i 2019 TDKK 251.491 (2018: TDKK 263.099). Fondens henlæggelser til senere anvendelse er i 2019 reduceret fra TDKK 341.812 til TDKK 322.840.

Fordeling af bevillinger

VELUX FONDEN's bevillinger fordeler sig i 2019 på uddelingsområder som vist på figuren nedenfor.



Forretningsgange

Etablerede forretningsgange sikrer, at bevillinger fra fonden sker i overensstemmelse med fundatsen. Det bliver også påset af fondens juridiske sekretær samt revisor. Forretningsgangene indebærer bl.a. ekstern bedømmelse af alle større projekter.

Fonden vurderer desuden løbende, om formålet med bevillingerne samt det aftalte ressourceforbrug bliver overholdt. Dette gælder især for de bevillingsforløb, der strækker sig over flere år.

Beretning

Økonomi og finans

Fondens uddelingskapacitet er baseret på afkastet af en betydelig beholdning af værdipapirer samt overførsel fra VILLUM FONDEN. Fondens indtægter i 2019 på i alt DKK 257,5 mio. består af overførsel til uddelingsformål fra VILLUM FONDEN på DKK 160 mio. samt formueafkast på DKK 97,5 mio. Fonden modtog endvidere en overførsel fra VILLUM FONDEN til konsolidering af den bundne formue på DKK 40 mio.

VELUX FONDENS samlede formue stammer fra fondens stifter, fra afkast af egne investeringer samt fra udlodninger fra VKR Holding A/S.

Fondens formue er placeret efter fundatsens retningslinjer samt tilladelser fra Civilstyrelsen og forvaltes langsigtet og med lav risikoprofil. Midlerne investeres hovedsageligt i aktier, obligationer, ejendomme, samt private equity-andele. Overskuddet fra investeringerne bliver brugt til uddelinger, dækning af driftsomkostninger og konsolidering.

Ansvarlige investeringer

Fondens formue bliver investeret bredt og skal sikre højt afkast, så den kan uddele flest mulige midler til almennyttige formål. Der er ekstra fokus på grønne, klimavenlige investeringer og bekæmpelse af klimaforandringer. Der anvendes ekstern bistand til screening af porteføljer af erhvervsobligationer og aktier samt til efterfølgende engagement i tilfælde af, at kritisable forhold konstateres.

Det er målet, at ca. 10 % af den bundne formue i 2020 skal være investeret i grønne, såkaldte 'impact investments', som bidrager til bekæmpelse af klimaforandringer og forøgelse af ressourceeffektivitet, fx gennem produktion af vedvarende energi, energieffektivitet og udvikling af fremtidens grønne teknologier. Politikken for ansvarlige investeringer er tilgængelig på vores hjemmeside.

Fondens skattepolitik

Fondens skattegrundlag er baseret på afkastet af fondens værdipapirbeholdning samt overførsel fra VILLUM FONDEN. Den del af nettoindtægten, som ikke bliver delt ud, er skattepligtig, men som udgangspunkt søger fonden at uddele hele nettoindtægten, som er beløbet efter fradrag af driftsomkostninger, hvorved der ikke bliver betalbar skat.

Udenlandske investeringer

En del af fondens investeringer er i udenlandske selskaber m.v. Afkastet beskattes i Danmark efter danske regler. Derudover er investeringerne underlagt skattelovgivningen i de pågældende hjemlande, og løbende overskud bliver beskattet lokalt, der hvor overskuddet bliver optjent.

Fonden arbejder målrettet på at sikre, at samarbejdspartnere og de selskaber, som der investeres i, overholder gældende skatteregler samt internationale guidelines. Således kommunikerer fonden sin skattepolitik til investeringsudbydere inden en investering – og hvis der er begrundet tvivl om, hvorvidt politikken vil blive overholdt, foretages investeringen ikke.

Fonden forventer, at samarbejdspartnere og selskabsinvesteringer på skatteområdet optræder forsvarligt og transparent. Fondene forventer også, at samarbejdspartnere følger OECD's principper til modvirkning af aggressiv skatteplanlægning.

Skattebidrag af fondens uddelinger

VELUX FONDENS bevillinger genererer betydelige betalinger til den danske stat i form af skatter og afgifter af lønninger og materialer forbrugt hos bevillingsmodtagerne. Beregninger baseret på årets uddelinger viser, at statskassen får ca. 41 øre af hver krone, som fonden uddeler. Afgiftsbelastningen af bevillinger til universiteter, der modtager momsrefusion er ikke medtaget i beregningen.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsregnskab for 2019 for VELUX FONDEN.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med lov om fonde og visse foreninger samt fundatsens regnskabsbestemmelser.

Det er vores opfattelse, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med god regnskabsskik for fonde, fondslovgivningens og fundatsens bestemmelser samt gældende forretningsorden, bemyndigelser og forretningsgangsbeskrivelser.

Ledelsesberetningens redegørelse for de forhold, beretningen omhandler opfylder god regnskabsskik for fonde.

Søborg, den 5. maj 2020

Direktion

Ane Hendriksen

Bestyrelse

Hans Kann Rasmussen
(formand)

Minik Thorleif Rosing
(næstformand)

Marie Louise Bech Nosch

Jens Nørgaard Oddershede

Erik Michael Darre

Astrid Kann-Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i VELUX FONDEN og fondsmyndigheden

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 er aflagt i overensstemmelse med god regnskabsskik for fonde, lov om fonde og visse foreninger samt fundatsens regnskabsbestemmelser.

Det er ligeledes vores opfattelse, at der er etableret forretningsgange og interne kontroller, der understøtter, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med fondslovgivningens og fundatsens bestemmelser samt gældende forretningsorden, bemyndigelser og forretningsgangsbeskrivelser.

Vi har revideret årsregnskabet for VELUX FONDEN for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet aflægges efter lov om fonde og visse foreninger samt fundatsens regnskabsbestemmelser.

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 krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 god regnskabsskik for fonde.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om fonde og visse foreninger og fundatsens regnskabsbestemmelser. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der opfylder god regnskabsskik for fonde efter lov om fonde og visse foreninger og fundatsens regnskabsbestemmelser. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsprincipper om fortsat drift, med mindre ledelsen har til hensigt at likvidere fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Herudover er det ledelsens ansvar, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med fondslovgivningens og fundatsens bestemmelser samt gældende forretningsorden, bemyndigelser og forretningsgangsbeskrivelser.

Revisors ansvar for revision 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. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer endvidere 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.

København, den 5. maj 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Gert Fisker Tomczyk
statsautoriseret revisor

René Otto Poulsen
statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet for VELUX FONDEN er aflagt i overensstemmelse med lov om fonde og visse foreninger samt fundatsens regnskabsbestemmelser.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser jf. dog nedenfor. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger. Af- og nedskrivninger på Fondens ejendomme indregnes direkte på den bundne formue.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå fonden, og værdien kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Resultatopgørelsen

Udbytter

Udbytter fra aktier og investeringsbeviser indregnes som indtægt ved modtagelsen.

Renter

Renter af bankindeståender og obligationer under såvel den bundne som den frie formue indregnes i resultatopgørelsen med periodisering.

Kursreguleringer

Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer og kapitalandele i den bundne formue indregnes ikke i resultatopgørelsen, men overføres som udgangspunkt til den bundne fondskapital. I regnskabsår med positiv skattepligtig indkomst hidrørende fra sådanne kursgevinster kan det besluttes, at disse helt eller delvist overføres til den frie formue.

Realiserede kursgevinster og -tab samt urealiserede kurstab på værdipapirer i den frie formue er indregnet i resultatopgørelsen.

Urealiserede kursgevinster på værdipapirer i den frie formue med værdi højere end kostpris indregnes ikke i resultatopgørelsen, men indregnes som særskilt post i balancen.

Administration og andre omkostninger

Administration og andre omkostninger indeholder omkostninger til personale, lokaleomkostninger, indirekte bevillingsomkostninger mv.

Honorar, formueforvaltning

Honorarer til formueforvaltning indeholder omkostninger til forvaltning af Fondens investeringer i henholdsvis den bundne og frie formue, herunder depotgebyrer, forvaltningshonorarer, IT og anden rådgivning og lign.

Anvendt regnskabspraksis

Fondsskat

Der påhviler ikke fonden betalbare skatteforpligtelser.

Der er ikke afsat udskudt skat vedrørende værdipapirer og hensættelser til senere uddeling, idet fondens investeringer og uddelingspolitik medfører, at skattetilsvaret søges elimineret.

Balancen

Grunde og bygninger

Ejendomme indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af forbedringer og med fradrag af restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt og udgør 50 år henholdsvis 25 %.

Kapitalandele i associerede selskaber

Kapitalandele i associerede selskaber indregnes til indre værdi på balancedagen.

Værdipapirer

Børsnoterede aktier og investeringsbeviser indregnes til børskurs på balancedagen.

Realaktiver indregnes til regnskabsmæssig indre værdi på balancedagen.

Obligationer og lignende indregnes til den noterede børskurs på balancedagen.

Driftsmidler og inventar m.v.

Driftsmidler, inventargenstande m.v. omkostningsføres i anskaffelsesåret og indregnes ikke i balancen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre aktiver" henholdsvis "skyldige omkostninger".

Ændring af dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der vedrører aktiver i den frie formue indregnes i resultatopgørelsen.

Ændring af dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der vedrører aktiver i den bundne formue indregnes direkte i den bundne formue.

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

Fondens mange uddelingsområder arbejder bevidst med forskellige filantropiske tilgange og har meget forskellig anvendelse af interne og eksterne ressourcer, alt afhængigt af den arbejdsmetode, som vi vurderer bedst bidrager til udmøntningen af det enkelte områdes strategi. Variationerne i ressourceforbrug ses bl.a. ifm. dialog med ansøgermiljøer, vurdering af ansøgninger, evaluering af projekter og programmer, projekt- og strategiudvikling samt projektopfølgning. Derfor er nøgletal i 2018 udbygget vedrørende sekretariatsomkostninger.

Hidtil har vi alene beregnet fondens administrationsprocent ved at dividere alle sekretariatsomkostninger med fondens bevillinger.

I 2018 introducerede vi to yderligere nøgletal for fondens administrationsomkostningsprocent for at synliggøre forskellen mellem omkostninger forbundet med uddelingsaktiviteterne og omkostninger forbundet med general administration - dvs. omkostninger som økonomi, kommunikation, IT, ledelse etc. Indirekte bevillingsomkostninger vedrører omkostninger til projektudvikling, sagkyndige, arbejdsgrupper samt fonsrådgivere.

Nøgletallene ”Indirekte bevillingsomkostninger i forhold til bevillinger”, ”Administrationsomkostninger i forhold til bevillinger” og ”Administrationsprocent” er defineret således:

Indirekte bevillingsomkostninger i forhold til bevillinger

Nøgletallet beregnes ved at dividere indirekte bevillingsomkostninger med ”Bevillinger i året”.

Administrationsomkostninger i forhold til bevillinger

Nøgletallet beregnes ved at dividere administrationsomkostninger med ”Bevillinger i året”.

Administrationsomkostninger er opgjort som ”Sekretariatsomkostninger” med fradrag for ”indirekte bevillingsomkostninger”.

Fordelingen mellem administrationsomkostninger og indirekte bevillingsomkostninger rummer elementer af skøn.

Administrationsprocent

Nøgletallet beregnes ved at dividere de samlede sekretariatsomkostninger med ”Bevillinger i året”.

Resultatopgørelse

	Note	2019 (TDKK)	2018 (TDKK)
Udbytte af aktier og investeringsbeviser og lign.		81.427	125.053
Renter af obligationer		22.322	24.574
Renter af bankindeståender m.v.		-2.615	-2.048
Overførsel til den frie formue fra VILLUM FONDEN		160.000	160.000
Kursgevinster og -tab på værdipapirer i den frie formue		<u>-3.683</u>	<u>-3.029</u>
Indtægter i alt		<u>257.451</u>	<u>304.550</u>
Administration og andre omkostninger		27.821	24.828
Bestyrelseshonorar	1,2	1.088	1.050
Juridisk sekretær		1.562	1.523
Revisor	3	592	599
Honorar, formueforvaltning	3	<u>2.015</u>	<u>2.106</u>
Sekretariatsomkostninger i alt		<u>33.078</u>	<u>30.106</u>
Årets resultat før skat		224.373	274.444
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>224.373</u>	<u>274.444</u>
<i>Resultatdisponering</i>			
Henlagt til senere anvendelse, primo		341.812	319.324
Overført skattepligtig kursavance fra bunden formue		0	0
Årets resultat		<u>224.373</u>	<u>274.444</u>
Til disposition		<u>566.185</u>	<u>593.768</u>
<i>Der disponeres således:</i>			
Årets bevillinger		251.491	263.099
Bortfaldne bevillinger		-8.146	-11.143
Henlagt til senere anvendelse		<u>322.840</u>	<u>341.812</u>
Disponeret i alt		<u>566.185</u>	<u>593.768</u>

Balance 31. december

	Note	Bunden formue (TDKK)	Fri formue (TDKK)	2019 i alt (TDKK)	2018 i alt (TDKK)
Aktiver					
Ejendomme	4	33.414	0	33.414	26.800
Associerede selskaber	5	243.743	0	243.743	198.656
Investering i realaktiver	6	344.528	0	344.528	258.540
Aktier og lign.		994.526	92.958	1.087.484	867.450
Obligationer og lign.		911.907	712.546	1.624.453	1.786.469
Bankindestående		11.526	3.365	14.891	21.158
Påløbne renter		0	6.669	6.669	8.219
Mellemregning		18.324	-18.324	0	0
Tilgodehavende ass. virksomhed		0	44.646	44.646	7.581
Andre tilgodehavender	7	<u>1.291</u>	<u>20.972</u>	<u>22.263</u>	<u>25.350</u>
		<u>2.559.259</u>	<u>862.832</u>	<u>3.422.091</u>	<u>3.200.223</u>
Passiver					
Bevilgede, ikke udbetalte beløb		0	505.159	505.159	505.561
Skyldige omkostninger		0	11.263	11.263	7.781
Henlagt til senere anvendelse		0	322.840	322.840	341.812
Kursgevinst, ikke realiseret		0	23.570	23.570	7.417
Egenkapital	8	<u>2.559.259</u>	<u>0</u>	<u>2.559.259</u>	<u>2.337.652</u>
		<u>2.559.259</u>	<u>862.832</u>	<u>3.422.091</u>	<u>3.200.223</u>

Noter

Note 1 - Bestyrelseshonorarer

Foruden det faste bestyrelseshonorar modtager bestyrelsesmedlemmer honorar for deltagelse i arbejdsgrupper. Bestyrelseshonorar ekskl. arbejdsgruppeshonorar har i 2019 udgjort TDKK 1.088 (2018: TDKK 1.050). Det samlede honorar specificeres således:

	Bestyrelseshonorar (TDKK)	Arbejdsgruppeshonorar (TDKK)	I alt (TDKK)	2018
Hans Kann Rasmussen (formand)	300		300	300
Minik Thorleif Rossing (næstformand)	225	150	375	375
Marie-Louise Bech Nosch	150	164	314	225
Jens Oddershede	150	150	300	300
Erik Michael Darre	150	87	237	88
Astrid Kann-Rasmussen	113	75	188	150
Kamilla Kann Rasmussen (fratrådt medlem)	0	0	0	150
I alt	1.088	626	1.714	1.588

Note 2 - Vederlag til direktionen

Direktionens samlede vederlag har i 2019 udgjort TDKK 3.666 (2018: TDKK 3.118), svarende til 1,2 fuldtidsstillinger, (2018: 1,2) inkl. andel af vederlag til investeringsdirektør. Vederlaget er indeholdt i Administration og andre omkostninger.

	2019 (TDKK)	2018 (TDKK)
Note 3 - Honorar til revisor		
Revision	271	234
Andre ydelser end revision	<u>321</u>	<u>365</u>
	<u>592</u>	<u>599</u>
Andre ydelser end revision indeholdt i "Honorar, formueforvaltning" og "administration og andre omkostninger"	<u>62</u>	<u>149</u>

Note 4 – Ejendomme

Domicilejendom, Tobaksvejen 10

Kostpris 1. januar	29.908	29.908
Tilgang året	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>29.908</u>	<u>29.908</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-3.108	-2.827
Årets afskrivninger	<u>-281</u>	<u>-281</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>-3.389</u>	<u>-3.108</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>26.519</u>	<u>26.800</u>

Museumsbygning, Maskinvej 4

Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang året	7.000	0
Kostpris 31. december	<u>7.000</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	0
Årets afskrivninger	<u>-105</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>-105</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6.895</u>	<u>0</u>

Regnskabsmæssig værdi i al 31. december

<u>33.414</u>	<u>26.800</u>
---------------	---------------

Ejendommene ejes i lige sameje med VILLUM FONDEN.

Note 5 - Associeret selskab

Fonden ejer 50 % af A-anparterne med stemmeret (VILLUM FONDEN ejer de resterende 50 %) og 30 % af B-anparterne (uden stemmeret) i VV Private Equity Holding ApS (VILLUM FONDEN ejer de resterende 70 %). Selskabet har hjemsted på Tobaksvejen 10, 2860 Søborg. Selskabets samlede nominelle selskabskapital udgør DKK 40,9 mio. Regnskabsmæssigt resultat udgør for 2019 DKK 75,2 mio. (2018: DKK 57,8 mio.) og egenkapital pr. 31. december 2019 udgør DKK 662,9 mio. (2018 DKK 487,7 mio.), hvoraf VELUX FONDENS andel udgør henholdsvis DKK 22,2 mio. og DKK 195,4 mio. (2018 DKK 17,5 mio. og DKK 147,7 mio.).

Note 6 – Investering i realaktiver

Som led i Fondens formueforvaltning investeres der i reale aktiver (ejendomme, infrastruktur mv.), som typisk sker via kommanditselskaber o. lign. Fonden har givet tilsagn om deltagelse i investering i unoterede kapitalandele for et beløb på yderligere DKK 390 mio. Beløbet forfalder på anfordring.

Note 7 – Andre tilgodehavender

Heri indgår hovedstolen af valutaterminskontrakter, som udgør samlet USD 29,0 mio. (DKK 195,5 mio.) med en dagsværdi på DKK 1,9 mio. pr. 31. december 2019 (2018: USD 19,9 mio., DKK 126,6 mio., DKK 0,3 mio.). Valutaterminskontrakterne løber frem til 7. januar 2020 og 21. januar 2020.

	2019 (TDKK)	2018 (TDKK)
Note 8 - Egenkapital		
<i>Bunden formue</i>		
Saldo 1. januar	2.230.594	2.179.158
Realiserede kursgevinster og -tab på obligationer, netto	5.226	4.772
Realiserede kursgevinster og -tab på aktier, netto	-1.185	7.223
Realiserede kursgevinster og -tab på realaktiver, netto.	976	2.100
Realiserede kursgevinster og -tab på valutaterminskontrakter	-6.603	-2.378
Overført til fri formue	0	0
Af- og nedskrivninger	-386	-281
Overført til bunden formue fra VILLUM FONDEN	40.000	40.000
Saldo 31. december	<u>2.268.622</u>	<u>2.230.594</u>
Urealiserede kursgevinster og -tab på aktier, netto	243.932	67.729
Urealiserede kursgevinster og -tab på realaktiver, netto.	-9.197	-2.092
Urealiserede kursgevinster og -tab på obligationer, netto	50.535	41.012
Urealiserede kursgevinster og -tab på valutaterminskontrakter	1.291	409
Andre kursreguleringer	4.076	0
Urealiserede kursgevinster og -tab, i alt	<u>290.637</u>	<u>107.058</u>
Saldo 31. december i alt	<u>2.559.259</u>	<u>2.337.652</u>