



EN AKTIV EJER – RAMBØLL FONDENS ÅRSRAPPORT 2013

Rambøll Fonden

Årsrapport 2013

CVR 11 58 84 09

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Oplysninger om fonden	3
Hoved- og nøgletal for fonden	4
Beretning	5
Regnskabspraksis	6-7
Resultatopgørelse	8
Pengestrømsopgørelse	9
Balance	10
Noter til årsrapporten	11-14

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2013 for Rambøll Fonden.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Årsrapporten giver derfor efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til årsmødets godkendelse.

København, den 26. marts 2014

Bestyrelse:

Svend Aage Nielsen
(formand)

Carsten Uttenthal
(næstformand)

Bjørn Tore Landsem

Annika Holmqvist

Frantz Buch Knudsen

Klavs Koefoed

Helen Kristensen

Mikko Leppänen

Søren Staugaard Nielsen

Susanne Pedersen

Flemming Bligaard Pedersen

Jens-Christian Schmidt

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Rambøll Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 dette skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 26. marts 2014
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

John van der Weerd
statsautoriseret revisor

Rasmus Friis Jørgensen
statsautoriseret revisor

Oplysninger om fonden

Navn: Rambøll Fonden

Domicil: Hannemanns Alle 53, 2300 København S

Fondens formål: Rambøll Fonden ejer 96,9% af aktiekapitalen i Rambøll Gruppen A/S. Det er fondens primære formål at være ejer eller medejer af Rambøll Gruppen A/S og derigennem fremme koncernens beståen og udvikling.

Bestyrelse: Civilingeniør Svend Aage Nielsen (formand)
Civilingeniør Carsten Uttenthal (næstformand)
Civilingeniør Bjørn Tore Landsem
Civilingeniør Annika Holmqvist
Cand.merc. Frantz Buch Knudsen (M)
Civilingeniør Klavs Koefoed
Civilingeniør Helen Kristensen (M)
Civilingeniør Mikko Leppänen
Cand.jur. Søren Staugaard Nielsen (M)
Cand.mag., cand.art. Susanne Pedersen (M)
Civilingeniør Flemming Bligaard Pedersen
Civilingeniør Jens-Christian Schmidt

(M) = medarbejdervalgt

Revisor: PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hovedtal og nøgletal for fonden

Set over en 5-årig periode kan fondens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal i mio kr.:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Hovedtal:</u>					
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	0	0	0	0	0
Resultat af primær drift	-4	-4	-3	-3	-3
Resultat før finansielle poster	134	159	194	165	115
Resultat af finansielle poster	14	8	16	17	22
Årets resultat	146	167	209	184	134
Balance:					
Balancesum	1.859	1.809	1.602	1.418	1.165
Egenkapital	1.815	1.764	1.559	1.357	1.078

Nøgletal:

Afkastningsgrad	7,2	8,8	12,1	11,6	9,9
Soliditetsgrad	98	98	97	96	93
Forrentning af egenkapital	8	10	14	15	14

Nøgletalsberegning:

Afkastningsgrad:	(Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver
Soliditetsgrad:	(Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver
Forrentning af egenkapitalen:	(Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

Ledelsesberetning

Årets resultat for fonden blev 146 mio.kr. mod 167 mio.kr. i 2012.

Resultat før finansielle poster blev 134 mio.kr. Afkastningsgraden blev 7,2% mod sidste år 8,8%.

Egenkapitalen blev pr. 31. december 2013 på 1.815 mio.kr. mod sidste år 1.764 mio.kr.

Siden 2004 har fonden introduceret en aktieordning, som nu i alle lande omfatter fastansatte medarbejdere med mere end 1 års anciennitet i Rambøll Gruppen. Ved udgangen af 2013 er 431 medarbejdere aktionærer i Rambøll Gruppen A/S.

2013 har været præget af en hård konkurrencesituation. Omsætningen i Rambøll Gruppen A/S har været pæn, og resultaterne er efter omstændighederne tilfredsstillende. Det er forventningen, at markedet for rådgivningsydelser i 2014 vil være svagt stigende, men fortsat præget af en hård konkurrencesituation.

Samfundsansvar:

Baseret på Rambølls stærke værdier og etiske overbevisninger, der blev forankret af stifterne, tager Rambøll Fonden og de øvrige selskaber i Rambøll koncernen ansvar for vores indvirkning på samfundet. Rambøll Koncernen udgiver og offentliggør årligt en Corporate Responsibility Report, som kan findes på www.ramboll.com

Rambøll Fonden foretager uddelinger i henhold til Fondens fundats.

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Rambøll Fonden for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten for Rambøll Fonden omfatter alene selve fondens regnskab. I henhold til årsregnskabslovens § 111 er valgt ikke at udarbejde et koncernregnskab for fonden og dattervirksomheden Rambøll Gruppen A/S, hvor Rambøll Fonden ejer 96,9% af aktierne. Der henvises til årsrapporten for Rambøll Gruppen A/S.

Selskabsskat og udskudt skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavender, hvis der er betalt for meget i acontoskat, og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudt skat måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når de midlertidige forskelle udlignes. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatserne indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Udskudt skat der hviler på skattemæssige hensættelser indregnes ikke i resultatopgørelsen og i balancen men oplyses i regnskabet note om udskudt skat.

Balance**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. I resultatopgørelsen indregnes for dattervirksomheder den forholdsmæssige andel af årets resultat efter skat.

Den del af dattervirksomhedernes resultat for året, der ikke er udloddet som udbytte, henlægges i moderselskabet via overskudsdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer (omsætningsaktiver)

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien af investeringsbeviser, som ikke handles ofte, værdiansættes med udgangspunkt i seneste offentligtgjorte indre værdi. Børsnoterede obligationer er opgjort til kursværdi fra Københavns Fondsbørs. Realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab indregnes under finansielle poster i resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensættelser indregnes når fonden som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser fondens pengestrømme for året samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktiviteter præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-likviditetspåvirkende driftsposter, ændringer i driftskapitalen samt betalte selskabsskatter og renter.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter primært modtagne udbytter fra Rambøll Gruppen A/S samt køb og salg af aktier i dette selskab.

Nøgletaloversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning.

Resultatopgørelse
 tkr.

	Note	2013	2012
Nettoomsætning		0	0
Eksterne omkostninger		-1.357	-1.276
Personaleomkostninger	1	-2.625	-2.625
Resultat af primær drift		-3.982	-3.901
Indtægt af kapitalandel i dattervirksomhed		138.326	162.961
Resultat før finansielle poster		134.344	159.060
Finansielle indtægter	2	15.645	11.221
Finansielle omkostninger	3	-1.528	-3.072
Resultat før skat		148.461	167.209
Skat af årets resultat	4	-2.011	0
Årets resultat		146.450	167.209

Årets resultat i fonden foreslås fordelt således:

Overført til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	130.186	156.795
Uddelinger	4.783	1.743
Overført til overført resultat	11.481	8.671
	146.450	167.209

Pengestrømsopgørelse

tkr.

	2013	2012
Drift:		
Resultat af primær drift	-3.982	-3.901
Afkast af aktier og obligationer	9.013	5.012
Betalt skat, netto	-2.322	657
Ændring i tilgodehavender	-268	488
Ændring i anden gæld m.v.	2.512	12
Pengestrøm fra drift	4.953	2.268
Investeringer:		
Investeringer i finansielle anlægsaktiver	0	0
Pengestrøm fra investering	0	0
Finansieringer:		
Modtaget udbytte	25.394	25.389
Salg og køb af aktier i Rambøll Gruppen A/S	-4.020	-897
Uddelinger m.m.	-4.783	-1.743
Pengestrøm fra finansiering	16.591	22.749
Ændring i likvider	21.544	25.017
Likviditet primo året	185.897	155.204
Kursregulering	3.039	5.676
Likviditet ultimo året	210.480	185.897
som består af:		
Værdipapirer	209.647	163.137
Likvider	833	22.760
	210.480	185.897

Balance

tkr.

Aktiver	Note	31/12 2013	31/12 2012
Kapitalandele i dattervirksomhed	5	1.646.504	1.621.520
Finansielle anlægsaktiver		1.646.504	1.621.520
Anlægsaktiver		1.646.504	1.621.520
Andre tilgodehavender		1.766	1.187
Tilgodehavender		1.766	1.187
Værdipapirer		209.647	163.137
Likvide beholdninger		833	22.760
Omsætningsaktiver		212.246	187.084
Aktiver		1.858.750	1.808.604
Passiver			
Grundkapital		36.000	36.000
Reserve efter den indre værdis metode		1.490.034	1.475.469
Overført resultat		289.064	252.189
Egenkapital	6	1.815.098	1.763.658
Hensættelse til udskudt skat	7	0	0
Hensættelse til tilbagekøbsforpligtelse	8	38.934	42.740
Hensatte forpligtelser		38.934	42.740
Anden gæld	9	4.718	2.206
Kortfristet gæld		4.718	2.206
Gældsforpligtelser		4.718	2.206
Passiver		1.858.750	1.808.604

Øvrige noter og oplysninger

10-11

Noter (tkr.)**1 Personaleomkostninger**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Medarbejdere:		
Lønninger og vederlag i alt	0	0
Bestyrelse	-2.625	-2.625
	<u>-2.625</u>	<u>-2.625</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere (fuldtidsækvivalenter)	0	0
Antal medarbejdere ved regnskabsårets slutning	0	0

2 Finansielle indtægter

Renteindtægter og udbytte af værdipapirer	9.013	5.001
Andre finansielle indtægter	0	11
Fortjeneste ved salg af aktier og obligationer	545	2.330
Regulering tilbagekøbsforpligtelse på aktier i Rambøll Gruppen A/S	2.029	0
Kursgevinster, urealiseret	4.058	3.879
	<u>15.645</u>	<u>11.221</u>

3 Finansielle omkostninger

Tab ved salg af aktier og obligationer	-1.528	-543
Regulering tilbagekøbsforpligtelse på aktier i Rambøll Gruppen A/S	0	-2.529
	<u>-1.528</u>	<u>-3.072</u>

4 Skat af årets resultat

Aktuel skat af årets resultat	-2.011	0
Overskydende skat tidligere år	0	0
Årets ændring af udskudt skat	0	0
	<u>-2.011</u>	<u>0</u>

5 Kapitalandele i dattervirksomhed

	<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2012</u>
Anskaffelsessummer primo	146.051	139.398
Årets tilgang	10.760	6.975
Årets afgang	<u>-341</u>	<u>-322</u>
Anskaffelsessummer ultimo	<u>156.470</u>	<u>146.051</u>
Opskrivninger primo	1.475.469	1.305.026
Modtaget udbytte	-25.394	-25.389
Årets afgang	-8.140	-6.166
Andel af årets resultat efter skat	138.326	162.961
Andel af valutakursreguleringer m.m. i dattervirksomhed	<u>-90.227</u>	<u>39.037</u>
Opskrivninger ultimo	<u>1.490.034</u>	<u>1.475.469</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.646.504</u>	<u>1.621.520</u>
Kapitalandelen repræsenterer af selskabskapitalen på 35.000 tkr. i dattervirksomheden Rambøll Gruppen A/S.	<u>96,9%</u>	<u>96,7%</u>

6 Egenkapital

	Grund- kapital	Reserve efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslåede uddelinger	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2012	36.000	1.305.026	218.129	0	1.559.155
Modtaget udbytte i 2012 fra Rambøll Gruppen A/S		-25.389	25.389		0
Andel af kapitalbevægelser i Rambøll Gruppen A/S:					
- Valutakursreguleringer m.m. 2012		40.561			40.561
- Ændringer i finansielle instrumenter		-2.004			-2.004
- Skatteværdi af ændring		480			480
Årets resultat 2012		156.795	8.671	1.743	167.209
Betalte uddelinger 2012				-1.743	-1.743
Egenkapital pr. 31. december 2012	36.000	1.475.469	252.189	0	1.763.658
Modtaget udbytte i 2013 fra Rambøll Gruppen A/S		-25.394	25.394		0
Andel af kapitalbevægelser i Rambøll Gruppen A/S:					
- Valutakursreguleringer m.m. 2013		-104.210			-104.210
- Ændringer i finansielle instrumenter		18.644			18.644
- Skatteværdi af ændring		-4.661			-4.661
Årets resultat 2013		130.186	11.481	4.783	146.450
Betalte uddelinger 2013				-4.783	-4.783
Egenkapital pr. 31. december 2013	36.000	1.490.034	289.064	0	1.815.098

Noter (tkr.)

	31/12 2013	31/12 2012
7 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse primo	0	0
Årets ændring af udskudt skat	0	0
Hensættelse ultimo	0	0
Udskudt skat vedrørende skattemæssige hensættelser	2.589	3.727
8 Hensættelse til tilbagekøbsforpligtelse		
Hensættelse primo	42.740	40.611
Ændring netto	-3.806	2.129
Hensættelse ultimo	38.934	42.740
9 Anden gæld		
Bestyrelseshonorarer	1.969	1.969
Skyldige donationer	2.568	0
Andre poster	181	237
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.718	2.206
10 Pantsatte aktiver og eventualforpligtelser		
Der er ingen pantsatte aktiver, eventualforpligtelser eller retssager i Rambøll Fonden.		
11 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
	2013	2012
Revision PricewaterhouseCoopers	62	125
Andre ydelser købt hos PricewaterhouseCoopers	0	27
Honorar til PricewaterhouseCoopers	62	152

