



EN AKTIV EJR - RAMBØLL FONDENS ÅRSRAPPORT 2014

WWW.RAMBOLL.COM

RAMBOLL

HELSINKI CENTRAL LIBRARY, FINLAND

Helsinkis nye hovedbibliotek - the Helsinki Central Library - er en af Finlands mest komplekse bygningskonstruktioner. Bygningen kommer til at ligge centralt i byen og bliver et bæredygtigt byggeri i verdensklasse bygget op i strukturer af glas og stål.

Billede: ALA Architects

Indholdsfortegnelse

Side

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 2014 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 2014 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til årsmødets godkendelse.

København, den 26. marts 2015

Bestyrelse:

Flemming Bligaard Pedersen
(formand)

Carsten Uttenthal
(næstformand)

Bjørn Tore Landsem

Annika Holmqvist

Jens-Christian Schmidt

Klavs Munch Koefoed

Helen Kristensen

Mikko Leppänen

Helene Urth

Marie Kjellerup Thesbjerg

Mogens G. Nielsen

Neel Strøbæk

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Rambøll Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 2014 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 2015
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 Flemming Bligaard Pedersen (formand)
Civilingeniør Carsten Uttenthal (næstformand)
Civilingeniør Bjørn Tore Landsem
Civilingeniør Annika Holmqvist
Civilingeniør Jens-Christian Schmidt
Civilingeniør Klavs Munch Koefoed
Civilingeniør Helen Kristensen (M)
Civilingeniør Mikko Leppänen
Cand.jur Helene Urth (M)
Civilingeniør Marie Kjellerup Thesbjerg (M)
Civilingeniør Mogens G. Nielsen (M)
Civilingeniør Neel Strøbæk

(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>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Hovedtal:</u>					
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	0	0	0	0	0
Resultat af primær drift	-4	-4	-4	-3	-3
Resultat før finansielle poster	155	134	159	194	165
Resultat af finansielle poster	21	14	8	16	17
Årets resultat	173	146	167	209	184
Balance:					
Balancesum	2.041	1.859	1.809	1.602	1.418
Egenkapital	2.000	1.815	1.764	1.559	1.357

Nøgletal:

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

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 173 mio.kr. mod 146 mio.kr. i 2013.

Resultat før finansielle poster blev 155 mio.kr. Afkastningsgraden blev 7,6% mod sidste år 7,2%.

Egenkapitalen blev pr. 31. december 2014 på 2.000 mio.kr. mod sidste år 1.815 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 2014 er 463 medarbejdere aktionærer i Rambøll Gruppen A/S.

2014 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 2015 vil være præget af prisniveauet for kulbrinter og den geopolitiske uro.

Fondsbestyrelsen har taget den nye lov om erhvervsdrivende fonde og de tilhørende anbefalinger for god fondsledelse ad notam og vil fra og med 2015 rapportere i henhold hertil.

Fondsbestyrelsen har valgt at fastsætte en uddelingsramme på 15 mio.kr. for 2015. Det er hensigten at stille mod en samlet uddeling for 2015 på 10 mio.kr., men den højere uddelingsramme vil give bestyrelsen det fornødne manøvrerum, såfremt der skulle indkomme særlige støtteberettigede projekter.

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 2014 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.

Fondsskat 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 regnskabets 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	2014	2013
Nettoomsætning		0	0
Eksterne omkostninger		-1.125	-1.357
Personaleomkostninger	1	<u>-2.625</u>	<u>-2.625</u>
Resultat af primær drift		-3.750	-3.982
Indtægt af kapitalandel i dattervirksomhed	5	<u>158.730</u>	<u>138.326</u>
Resultat før finansielle poster		154.980	134.344
Finansielle indtægter	2	22.577	15.645
Finansielle omkostninger	3	<u>-1.096</u>	<u>-1.528</u>
Resultat før skat		176.461	148.461
Fondsskat	4	<u>-3.375</u>	<u>-2.011</u>
Årets resultat		<u>173.086</u>	<u>146.450</u>

Årets resultat i fonden foreslås fordelt således:

Overført til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	151.734	130.186
Regulering af uddelingsrammen	15.000	0
Uddelinger	7.078	4.783
Overført til overført resultat	<u>-726</u>	<u>11.481</u>
	<u>173.086</u>	<u>146.450</u>

Pengestrømsopgørelse
 tkr.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Drift:		
Resultat af primær drift	-3.750	-3.982
Afkast af aktier og obligationer	11.524	9.013
Betalt skat, netto	-1.069	-2.322
Ændring i tilgodehavender	-309	-268
Ændring i skyldige donationer	349	2.568
Ændring i anden gæld m.v.	272	-56
Pengestrøm fra drift	<u>7.017</u>	<u>4.953</u>
Investeringer:		
Investeringer i finansielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrøm fra investering	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansieringer:		
Modtaget udbytte	25.450	25.394
Salg og køb af aktier i Rambøll Gruppen A/S	-2.137	-4.020
Uddelinger m.m.	<u>-7.078</u>	<u>-4.783</u>
Pengestrøm fra finansiering	<u>16.235</u>	<u>16.591</u>
Ændring i likvider	<u>23.252</u>	<u>21.544</u>
Likviditet primo året	<u>210.480</u>	<u>185.897</u>
Kursregulering	<u>6.026</u>	<u>3.039</u>
Likviditet ultimo året	<u>239.758</u>	<u>210.480</u>
som består af:		
Værdipapirer	236.875	209.647
Likvider	<u>2.883</u>	<u>833</u>
	<u>239.758</u>	<u>210.480</u>

Balance

tkr.

Aktiver	Note	31/12 2014	31/12 2013
Kapitalandele i dattervirksomhed	5	1.799.470	1.646.504
Finansielle anlægsaktiver		1.799.470	1.646.504
Anlægsaktiver		1.799.470	1.646.504
Andre tilgodehavender		1.380	1.766
Tilgodehavender		1.380	1.766
Værdipapirer		236.875	209.647
Likvide beholdninger		2.883	833
Omsætningsaktiver		241.138	212.246
Aktiver		2.040.608	1.858.750
Passiver			
Grundkapital		36.000	36.000
Reserve efter den indre værdis metode		1.634.789	1.490.034
Uddelingsrammen		15.000	0
Overført resultat		313.788	289.064
Egenkapital	6	1.999.577	1.815.098
Hensættelse til udskudt skat	7	0	0
Hensættelse til tilbagekøbsforpligtelse	8	34.081	38.934
Hensatte forpligtelser		34.081	38.934
Skyldige donationer		2.917	2.568
Skyldig fondsskat		1.611	0
Anden gæld	9	2.422	2.150
Kortfristet gæld		6.950	4.718
Gældsforpligtelser		6.950	4.718
Passiver		2.040.608	1.858.750

Noter (tkr.)**1 Personaleomkostninger**

	2014	2013
Medarbejdere:		
Lønninger og vederlag i alt	0	0
Bestyrelse	-2.625	-2.625
	-2.625	-2.625
Gennemsnitligt antal medarbejdere (fuldtidsækvivalenter)	0	0
Antal medarbejdere ved regnskabsårets slutning	0	0

2 Finansielle indtægter

Renteindtægter og udbytte af værdipapirer	11.524	9.013
Andre finansielle indtægter	1	0
Fortjeneste ved salg af aktier og obligationer	1.705	545
Regulering tilbagekøbsforpligtelse på aktier i Rambøll Gruppen A/S	3.965	2.029
Kursgevinster, urealiseret	5.382	4.058
	22.577	15.645

3 Finansielle omkostninger

Tab ved salg af aktier og obligationer	-1.096	-1.528
	-1.096	-1.528

4 Fondsskat

Aktuel skat af årets resultat	-3.375	-2.011
Overskydende skat tidligere år	0	0
Årets ændring af udskudt skat	0	0
	-3.375	-2.011

Noter (tkr.)**5 Kapitalandele i dattervirksomhed**

	31/12 2014	31/12 2013	
Anskaffelsessummer primo	156.470	146.051	
Årets tilgang	8.564	10.760	
Årets afgang	-353	-341	
Anskaffelsessummer ultimo	164.681	156.470	
Opskrivninger primo	1.490.034	1.475.469	
Modtaget udbytte	-25.450	-25.394	
Årets afgang	-6.996	-8.140	
Andel af Årets resultat efter skat	158.730	138.326	
Andel af valutakursreguleringer m.m. i dattervirksomhed	18.471	-90.227	
Opskrivninger ultimo	1.634.789	1.490.034	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.799.470	1.646.504	
Kapitalandelen repræsenterer af selskabskapitalen på 35.000 tkr. i dattervirksomheden Rambøll Gruppen A/S.	96,9%	96,9%	
	Hjemsted	Årets resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
Kapitalandel i tilknyttet virksomhed Rambøll Gruppen A/S	København	163.744	1.856.311

6 Egenkapital

	<u>Grund- kapital</u>	<u>Reserve efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Uddelings- rammen</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1. januar 2013	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
Modtaget udbytte i 2014 fra Rambøll Gruppen A/S		-25.450	25.450		0
Andel af kapitalbevægelser i Rambøll Gruppen A/S:					
- Valutakursreguleringer m.m. 2014		-12.282			-12.282
- Ændringer i finansielle instrumenter		34.678			34.678
- Skatteværdi af ændring		-3.925			-3.925
Henlagt af årets overskud		151.734	-726	22.078	173.086
Betalte uddelinger 2014				-7.078	-7.078
Egenkapital pr. 31. december 2014	36.000	1.634.789	313.788	15.000	1.999.577

Noter (tkr.)

	31/12 2014	31/12 2013
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	960	2.589

8 Hensættelse til tilbagekøbsforpligtelse

Hensættelse primo	38.934	42.740
Ændring netto	-4.853	-3.806
Hensættelse ultimo	34.081	38.934

9 Anden gæld

Bestyrelseshonorarer	1.969	1.969
Andre poster	453	181
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.422	2.150

10 Pantsatte aktiver og eventualforpligtelser

Der er ingen pantsatte aktiver, eventualforpligtelser eller retssager i Rambøll Fonden.

11 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2014	2013
Revision PricewaterhouseCoopers	97	62
Andre ydelser købt hos PricewaterhouseCoopers	0	0
Honorar til PricewaterhouseCoopers	97	62

