

Elsass Fonden

Holmegårdsvej 28, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 10 18 33 83

Årsrapport 2018





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om Fonden	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	14
Resultatopgørelse for moderfonden	14
Resultatopgørelse for koncernen	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Elsass Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og Fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

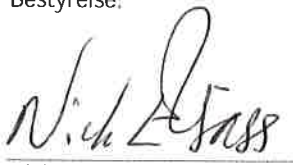
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og Fondens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og Fondens finansielle stilling.

Charlottenlund, den 28. marts 2019
Direktion:



Peter Lindegaard
adm. direktør

Bestyrelse:



Nick Elsass
formand



Kirsten Smedegaard Andersen
næstformand



Finn Hasselriis



Bente Scavenius



Benedikte Kiær



Mette Lene Christensen



Gitte Moos Knudsen



Henrik Hansen



Alexander Patrick Elsass

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Elsass Fonden

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Elsass Fonden for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som Fonden, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og Fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og Fondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller Fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og Fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskab. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28. marts 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mona Blønd'.

Mona Blønd
statsaut. revisor
mne11697



Ledelsesberetning

Oplysninger om Fonden

Navn	Elsass Fonden
Adresse, postnr. by	Holmegårdsvej 28, 2920 Charlottenlund
CVR-nr.	10 18 33 83
Stiftet	12. december 1974
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.elsassfonden.dk
E-mail	elsassfonden@elsassfonden.dk
Telefon	39 65 85 00
Bestyrelse	Nick Elsass, formand Kirsten Smedegaard Andersen, næstformand Finn Hasselriis Bente Scavenius Mette Lene Christensen Benedikte Kiær Henrik Hansen Gitte Moos Knudsen Alexander Patrick Elsass
Direktion	Peter Lindegaard, adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg Telefon 73 23 30 00

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2016	2015
Hovedtal				
Nettoomsætning	8.114	8.622	8.724	8.128
Resultat før finansielle poster	-37.067	-28.380	-29.762	-32.373
Resultat af finansielle poster	-181.522	183.853	65.064	118.889
Årets resultat	-220.736	153.177	32.743	85.581
Aktiver i alt				
Egenkapital	1.774.078	2.015.881	1.879.230	1.859.488
Pengestrøm fra drift				
Pengestrøm til/fra investering	41.577	-10.123	15.522	2.815
Pengestrøm til finansiering	-21.811	-17.473	-14.092	-24.585
Pengestrøm i alt	33.461	-10.602	16.548	3.864
Heraf til investering i materielle aktiver	1.311	2.164	1.843	1.204
Nøgletal				
Sollicitetsgrad	96,92 %	97,91 %	99,06 %	98,93 %
Egenkapitalforrentning	-11,94 %	7,80 %	1,76 %	4,75 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede				
	39	36	31	28

Der er alene medtaget hoved- og nøgletal for 2018, 2017, 2016 og 2015, da 2016 var første år, der aflagdes koncernregnskab.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Sollicitetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Fondens historie og formål

Ludvig og Sara Elsass Fond blev stiftet af frk. Helene Elsass, datter af Ludvig og Sara Elsass, i 1975 ved en gavedisposition bestående af rentebærende værdipapirer.

27. juni 1982 modtog Fonden en gave fra frk. Helene Elsass på nom. 10.400 t.kr. 10 % obligationer, svarende til en kursværdi på ca. 5.836 t.kr.

Fonden modtog den 19. maj 1995 en gave fra frk. Helene Elsass på 294.117 stk. B-aktier i Sophus Berendsen A/S til kurs 510, svarende til en kursværdi på 150.000 t.kr. Gaven er tillagt grundkapitalen.

I 2003 arvede Fonden 1.020.743 t.kr. fra frk. Helene Elsass.

I 2015 fusionerede Ludvig og Sara Elsass Fond med Fonden for Helene Elsass Centeret. Grundkapitalen blev ikke ændret i forbindelse med fusionen. Samtidig ændrede Fonden navn til Elsass Fonden.

Grundkapitalen i Elsass Fonden udgør 1.177.610 t.kr. pr. 31. december 2018.

Ifølge Fondens fundats skal renter og udbytte af Fondens formue efter afholdelse af alle med driften forbundne omkostninger anvendes til nedennævnte formål, idet det bemærkes, at rækkefølgen af grupperingerne A, B, C og D er udtryk for stifterens ønske med hensyn til prioritering af de enkelte formål:

- A. Støtte til primært spastisk lammede (Cerebral Parese (CP)), men også til andre fysisk eller psykisk handicappede.
- B. Støtte til lægelig, pædagogisk, terapeutisk, social og anden forskning samt til praktisk gennemførelse af forskningsresultater med henblik på forbedring af handicappedes helbred og livsvilkår.
- C. Støtte til andre beslægtede foranstaltninger eller projekter, der tager sigte på eller kan være af betydning for spastisk lammede og andre handicappede.
- D. Støtte til dansk kunst og kultur, herunder eksempelvis støtte til kunstmuseer til anskaffelse af kunstværker, arrangering af udstillinger, nyindretninger og lignende, udvidelse af litterære og videnskabelige værker – sidstnævnte fortrinsvis inden for den humanistiske forskning. Endvidere – men i begrænset udstrækning – individuel støtte til kunstnere og til videnskabsmænd og -kvinder. I øvrigt kan støtte inden for denne kategori ydes til andre beslægtede formål efter bestyrelsens skøn, idet det dog stadig bør iagttages, at kategorien er subsidiær i forhold til de ovenfor under A, B og C nævnte.

Fondens aktiviteter

Fonden har en række aktiviteter, som er dels erhvervmæssige, dels almennyttige og flere i en kombination, der understøtter begge dele.

Erhvervmæssige aktiviteter i Fonden

Fondens erhvervmæssige aktiviteter består dels af udlejning af ejendomme og dels af aktiviteter i tre datterselskaber. Fondens udlejningsejendomme er beliggende i henholdsvis København og Hvidovre med det formål at give mennesker med CP mulighed for at leje deres egen bolig i et miljø, der er særligt indrettet til dette. I ejendommene er tillige beboere uden CP, og der er enkelte erhvervslejemaal.

Udlejningsvirksomheden har omsat 7.237 t.kr. og givet et resultat på 3.928 t.kr., hvilket henset til deres formål anses som værende tilfredsstillende. Det skal tages i betragtning, at ejendommene ikke er belånt, hvorfor resultatet ikke er belastet af renteudgifter.

Fonden har herudover tre aktive datterselskaber, Mitii Development A/S, Movotec A/S og Elsass Invest ApS. I Mitii udbydes et intensivt træningsprogram, hvor mennesker med CP over nettet kan træne hjerne/krop-samspillet og via nettet løbende blive vejledt af en fysioterapeut. Konceptet, som er udviklet af Mitii, anvendes af ca. 10 kommuner, med hvem Mitii har en samarbejdsaftale, og i 2015 begyndte selskabet også at sælge dette koncept til private borgere. Efter regnskabsårets afslutning har bestyrelsen i Elsass Fonden besluttet at søge aktiviteterne i Mitii Development A/S overdraget til en ekstern part ved et salg af 100 % af aktierne i selskabet.

Ledelsesberetning

Movotec har i årets løb haft fokus på den fortsatte produktudvikling af PSAD-spasticitetsmåleren, herunder en ny pilotserie til afprøvning af såvel design som måleteknikker. Som forventet blev en såkaldt "forskermodel" færdigudviklet i 2018, og salg af dette apparat er påbegyndt i 2019.

Elsass Invest ApS er investeringselskab for Fondens alternative investeringer og herunder noterede private equity-fonde. Investeringerne foretages i samarbejde med JP Morgen i London.

Resultatet i Movotec og Mitii er i overensstemmelse med forventningerne, hvorimod resultatet i Elsass Invest er stærkt påvirket af den negative udvikling på aktiemarkederne i 2018.

Almennyttige aktiviteter i Fonden

Med baggrund i egen forskning og et tæt samarbejde med primært Københavns Universitet samt andre inden- og udenlandske universiteter søger Elsass Institut den bedst tilgængelige viden, der kan applikeres til egentlige metoder og indsatsstrategier i hverdagen hos mennesker med cerebral parese. Det er en løbende proces at bearbejde og innovere ny viden til løsninger, som kan anvendes i praksis.

Således er Elsass Institut organiseret i afdelinger, der kan varetage denne proces. Forskningsafdelingen udfører forskning i et tæt samarbejde med bl.a. Københavns Universitet.

Via afdelingen MOVES er Elsass Institut i løbende samarbejde med kommuner, regioner, institutioner, skoler, klubber m.v. for på den måde at videreformidle den viden og de metoder, der udvikles på Elsass Institut. Også enkelte familier og personer med CP er væsentlige samarbejdspartnere i det fortsatte arbejde for at bedre forholdene for mennesker med CP.

Ud over forskning og udvikling på Elsass Institut er Fonden engageret i udviklingen af hjælpemidler og undervisningsprogrammer til hjælp for mennesker med blandt andet CP via selskaberne Mitii Development A/S og Movotec A/S.

Udgifterne til de alment nyttige aktiviteter i Fonden udgør 25.033 t.kr. i 2018.

Udviklingen i Fondens resultat

De finansielle poster er i 2018 negativt påvirket af udviklingen på det danske og internationale aktiemarked. Resultatet før skat udgør derfor -218.589 t.kr. i 2018 mod 155.473 t.kr. i 2017. Ledelsen ønsker ikke årets resultat for tilfredsstillende.

Årets uddelinger udgør 44.051 t.kr., og hertil kommer, at Fonden har afholdt udgifter på 25.033 t.kr. til Elsass Institut.

Fondens egenkapital udgør 1.719.470 t.kr. pr. 31. december 2018.

Koncernregnskab for 2018

Koncernregnskabet udviser en samlet omsætning på 8.114 t.kr. og et resultat før skat på -218.589 t.kr. For en omtale af aktiviteterne og resultatet heraf henvises til omtalen under moderfonden.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra regnskabsårets udløb og frem til regnskabsafslæggelsen ikke indtruffet væsentlige hændelser, der har forrykket Fondens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et underskud før finansielle poster (koncernen) i niveau med 2018. Det samlede resultat for 2019 vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder.

Ledelsesberetning

Bestyrelsens redegørelse for god fondsledelse

Komiteen for god Fondsledelse offentliggjorde i december 2014 anbefalinger for god Fondsledelse. Bestyrelsen har vedtaget regler for God Fondsledelse og forholdt sig til alle Komiteens anbefalinger. Den lovpligtige redegørelse kan ses på Fondens hjemmeside:

<https://elsassfonden.dk/fonden/om-os/om-elsass-fonden/god-fondsledelse/>

Fondens bestyrelse

Direktør Nick Elsass, formand
London Business School, Sloan Fellow
Mand, født 1949
Indtrådt i bestyrelsen 1989, formand fra 2002

Ledelseshverv:

- ▶ Foreningen til den Ædle Hesteavl's Fremme (Formand)
- ▶ LI. Stimestrup Vandværk ApS (Formand)
- ▶ Hesteafgifts Fonden (Formand)
- ▶ York Stutteri I/S (Formand)
- ▶ Breeding & Racing I/S (Formand)
- ▶ Dansk Trav & Galop Union (bestyrelsesmedlem)
- ▶ EFTBA (European Federation of Thoroughbred Breeders' Ass.) (Næstformand)
- ▶ EHN (European Horse Network) (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Den Kongelige Stald (Bestyrelsesmedlem)

Cand. oec. Kirsten Smedegaard Andersen, næstformand
Kvinde, født 1958
Indtrådt i bestyrelsen 2011, næstformand fra 2016

Ledelseshverv:

- ▶ Bodum Holding AG, Schweiz (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Folkekirkens Nødhjælp (Bestyrelsesmedlem, kasserer)
- ▶ Dansk Børne Astma Center (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Danes Worldwide (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Den Danske Sommerskole (Formand)
- ▶ Peter Bodum A/S (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ The Scandinavian Golf Club (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Movotec A/S (Formand)
- ▶ LD Fonde (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Niels Bohr International Academy (medlem af Directors' Advisory Council)

Ledelsesberetning

Advokat Finn Hasselriis
Mand, født 1951
Indtrådt i bestyrelsen 1996

Ledelseshverv:

- ▶ Advokat (H)
- ▶ Seniorpartner i Husenadvokater
- ▶ Bestyrelsesmedlem i Fonden for Neurologisk Forskning (Rektor Mogens Fogs Legat)
- ▶ Adax Holding ApS (Formand)
- ▶ Center Management ApS (Formand og direktør)
- ▶ Futife A/S (Formand)
- ▶ H. Dræberg Specialfabrik A/S (Formand)
- ▶ H. Holman & Co. A/S (Formand)
- ▶ Viking Version 2.0 A/S (Direktør)

Mag. art. Bente Scavenius
Kvinde, født 1944
Indtrådt i bestyrelsen 1997

Ledelseshverv:

- ▶ Mag. art. i kunsthistorie, kunstkritiker og forfatter
- ▶ Næstformand for Kunstforeningen Gl. Strand
- ▶ Kunstforeningen Gl. Strands Venner (Formand)
- ▶ Betonelementforeningens Priskomite (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Den Letterstedske Forening (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Henning Larsens Fond (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Akadimirådet (Rådvalgt medlem)
- ▶ Østre Gasværks bygningsbestyrelse (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Overretssagfører L. Zeuthens Mindelegat (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Arne V. Schleschs Fond (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Ebbe Muncks Mindefond (Bestyrelsesmedlem)

Ledelsesberetning

Tidl. vicepræsident i Sø-og Handelsretten Mette Christensen
Kvinde, født 1945
Indtrådt i bestyrelsen 1996

Ledelseshverv:

- ▶ Forligsmand
- ▶ Formand for Sølovsudvalget
- ▶ Godfred Birkedal Hartmanns Familiefond (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Formand for Maritim Museums Fond
- ▶ Formand for Tilsynsrådet for Udligningskontoret for Dansk Søfart
- ▶ Ragna Lemkovs f. Kongsteds legat (Formand)
- ▶ Stiftelsen Georg Stages Minde (Bestyrelsesmedlem)

Professor, dr. med. Gitte Moos Knudsen
Kvinde, født 1959
Indtrådt i bestyrelsen 2015

Ledelseshverv:

- ▶ Professor i klinisk neurobiologi ved Københavns Universitet
- ▶ Leder af Innovationsfondens Center for Experimental Medicine Neuropharmacology, Rigshospitalet
- ▶ Leder af Neurobiologisk Forskningsenhed, Rigshospitalet.
- ▶ Medlem af Det Kongelige Danske Videnskabernes Selskab
- ▶ Medlem af Brain Prize Council
- ▶ President-elect i European College of Neuropsychopharmacology
- ▶ Formand for Professorsammenslutningen ved Rigshospitalet
- ▶ Rådgiver for Jeppe Juhl og hustru Ovita Juhls mindefond
- ▶ Rådgiver for Stiftelsen Kristian G. Jebsen, Norge
- ▶ Formand for The Human Brain Project Scientific Advisory Board, European Research Council

Chefkonsulent, Henrik Hansen
Mand, født 1956
Indtrådt i bestyrelsen 2006

Ledelseshverv:

- ▶ Medlem af hovedbestyrelsen i CP Danmark
- ▶ Medlem af bestyrelsen i Hou Søsportcenter, næstformand
- ▶ Medlem af bestyrelsen for den selvejende institution 'Bofællesskabet Storkøbenhavn', næstformand

Ledelsesberetning

Borgmester, Benedikte Kiær
Kvinde, født 1969
Indtrådt i bestyrelsen 2013

Ledelseshverv:

- ▶ Borgmester, Helsingør Kommune
- ▶ Fhv. socialminister
- ▶ Formand for Det Sociale Netværk
- ▶ Bestyrelsesmedlem Movia
- ▶ Medlem af bestyrelsen hos Norfors
- ▶ Medlem af bestyrelsen hos Sport Event Denmark
- ▶ Medlem af bestyrelsen for Nationalpark Kongernes Nordsjælland

Markedsføringsøkonom, direktør, Alexander Patrick Elsass
Mand, født 1979
Indtrådt i bestyrelsen 2016

Ledelseshverv:

- ▶ Manager for York Stutteri
- ▶ Scandinavian Raceweb, medstifter
- ▶ Brandsass Aps. og AP Elsass Holding Aps, medejer
- ▶ Breeding & Racing I/S, medejer
- ▶ Bestyrelsesmedlem i Mitii Development A/S, formand

Redegørelse for Fondens uddelingspolitik

Fondens uddelingspolitik er forankret i vedtægterne. Fondens bestyrelse har på grundlag af vedtægterne fastlagt en uddelingspolitik, som kan opdeles i følgende 4 kategorier:

- ▶ A) Støtte til primært spastisk lammede (Cerebral Parese, CP)
- ▶ B) Støtte til lægelig, pædagogisk, terapeutisk, social og anden forskning.
- ▶ C) Støtte til andre beslægtede foranstaltninger eller projekter
- ▶ D) Støtte til dansk kunst og kultur.

Fondens uddelinger besluttet på 4 årlige bestyrelsesmøder, hvor alle ansøgninger over 10.000 kr. behandles individuelt af bestyrelsen.

På Fondens årsmøde, der typisk afholdes i marts/april måned, fastsættes endvidere en uddelingsramme for det kommende år.

Uddelinger pr. hovedkategori i henhold til fundatsen har i 2018 udgjort:

t.kr.	
Kategori A	9.799
Kategori B	28.330
Kategori C	234
Kategori D	5.687

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse for moderfonden

Note	t.kr.	2018	2017
	Erhvervsmæssige aktiviteter		
	Huslejeindtægter	7.237	7.034
2	Omkostninger til drift af ejendomme inkl. personale	-1.852	-2.253
	Bruttoresultat	5.385	4.781
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-1.457	-1.457
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-35.769	-4.125
	Resultat af Fondens erhvervsmæssige aktiviteter	-31.841	-801
	Ikke erhvervsmæssige, almennyttige aktiviteter		
2	Nettoudgifter til forskning og udvikling inkl. personale	-24.182	-19.882
	Afskrivning på materielle anlægsaktiver	-851	-1.864
	Resultat af ikke erhvervsmæssige, almennyttige aktiviteter	-25.033	-21.746
2	Fondens administrationsomkostninger inkl. personale	-4.829	-4.614
	Afskrivning på materielle anlægsaktiver	-482	-461
	Administrationsomkostninger	-5.311	-5.075
	Resultat før finansielle poster	-62.185	-27.622
3	Finansielle indtægter	61.081	184.237
4	Finansielle omkostninger	-217.485	-1.142
	Resultat før skat	-218.589	155.473
5	Skat af årets resultat	-2.147	-2.296
	Årets resultat	-220.736	153.177

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse for koncernen

Note	t.kr.	2018	2017
	Nettoomsætning	8.114	8.622
	Eksterne omkostninger	-18.725	-10.849
	Bruttoresultat	-10.611	-2.227
2	Personaleomkostninger	-23.558	-22.244
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.898	-3.909
	Resultat før finansielle poster	-37.067	-28.380
3	Finansielle indtægter	61.485	186.535
4	Finansielle omkostninger	-243.007	-2.682
	Resultat før skat	-218.589	155.473
5	Skat af årets resultat	-2.147	-2.296
	Årets resultat	-220.736	153.177

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderfond	
		2018	2017	2018	2017
		AKTIVER			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0	0	0
	Goodwill	0	0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger (erhvervsmæssige aktiviteter)	121.632	123.048	121.632	123.048
	Grunde og bygninger (almennyttige aktiviteter)	149.857	149.117	149.857	149.117
	Driftsmateriel og inventar	4.377	5.288	4.377	5.180
		<u>275.866</u>	<u>277.453</u>	<u>275.866</u>	<u>277.345</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
8	Kapitalandele i dattervirksomheder (erhvervsmæssige aktiviteter)	0	0	250.828	276.165
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.426.626	1.695.691	1.184.384	1.422.831
	Deposita	40	0	40	0
		<u>1.426.666</u>	<u>1.695.691</u>	<u>1.435.252</u>	<u>1.698.996</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.702.532</u>	<u>1.973.144</u>	<u>1.711.118</u>	<u>1.976.341</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg	67	149	0	58
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	90	38
	Andre tilgodehavender	22.875	27.502	21.858	27.098
	Periodeafgrænsningsposter	394	337	394	337
		<u>23.336</u>	<u>27.988</u>	<u>22.342</u>	<u>27.531</u>
	Likvide beholdninger	48.210	14.749	41.310	13.343
	Omsætningsaktiver i alt	<u>71.546</u>	<u>42.737</u>	<u>63.652</u>	<u>40.874</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>1.774.078</u></u>	<u><u>2.015.881</u></u>	<u><u>1.774.770</u></u>	<u><u>2.017.215</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderfond	
		2018	2017	2018	2017
	PASSIVER				
	Egenkapital				
9	Grundkapital	1.177.610	1.177.610	1.177.610	1.177.610
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	22.333
	Henlagt til uddelingsramme	0	0	100.000	75.000
	Overført resultat	541.860	796.216	441.860	698.883
	Egenkapital i alt	1.719.470	1.973.826	1.719.470	1.973.826
	Gældsforpligtelser				
10	Langfristede gældsforpligtelser				
	Deposita og forudbetalt leje	3.429	3.395	3.429	3.395
		3.429	3.395	3.429	3.395
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.627	1.946	1.764	1.582
	Bevilgede, ej udbetalte legater	44.892	33.083	44.892	33.083
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.183	2.330
	Selskabsskat	0	505	0	505
	Anden gæld	3.569	3.039	3.032	2.494
	Periodeafgrænsningsposter	91	87	0	0
		51.179	38.660	51.871	39.994
	Gældsforpligtelser i alt	54.608	42.055	55.300	43.389
	PASSIVER I ALT	1.774.078	2.015.881	1.774.770	2.017.215

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser
- 14 Transaktioner med nærtstående parter
- 15 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		
	Grundkapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2017	1.177.610	684.055	1.861.665
Uddelinger, eksterne	0	-41.016	-41.016
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	153.177	153.177
Egenkapital pr. 1. januar 2018	1.177.610	796.216	1.973.826
Uddelinger, eksterne	0	-33.620	-33.620
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	-220.736	-220.736
Egenkapital 31. december 2018	1.177.610	541.860	1.719.470

t.kr.	Moderfond				
	Grundkapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Henlagt til uddelingsramme	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2017	1.177.610	23.907	50.000	610.148	1.861.665
Forhøjelse af uddelingsramme 30. november 2018	0	0	25.000	-25.000	0
Uddelinger	0	0	-43.567	0	-43.567
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	-1.574	43.567	113.735	155.728
Egenkapital pr. 1. januar 2018	1.177.610	22.333	75.000	698.883	1.973.826
Forhøjelse af uddelingsramme	0	0	25.000	-25.000	0
Uddelinger	0	0	-44.051	0	-44.051
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	-22.333	44.051	-232.023	-210.305
Egenkapital 31. december 2018	1.177.610	0	100.000	441.860	1.719.470

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Moderfond	
		2018	2017	2018	2017
	Årets resultat før skat	-218.589	155.473	-218.589	155.473
11	Reguleringer	184.420	-179.944	194.963	-175.188
12	Ændring i driftskapital	1.071	1.945	-9.684	2.197
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	-33.098	-22.526	-33.310	-17.518
	Renteindbetalinger og lignende	61.485	44.418	61.081	43.360
	Renteudbetalinger og lignende	-12.040	-2.682	-1.782	-1.142
	Selskabsskat	-2.652	-2.216	-2.652	-2.216
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	13.695	16.994	23.337	22.484
	Køb af materielle aktiver	-1.311	-2.164	-1.311	-2.113
	Salg af materielle aktiver	0	265	0	265
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-562.112	-510.120	-379.036	-248.396
	Salg af finansielle anlægsaktiver	605.000	501.896	406.569	238.921
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	41.577	-10.123	26.222	-11.323
	Betalte uddelinger	-21.811	-17.473	-21.592	-19.224
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-21.811	-17.473	-21.592	-19.224
	Årets pengestrøm	33.461	-10.602	27.967	-8.063
	Likvider, primo	14.749	25.351	13.343	21.406
	Likvider, ultimo	48.210	14.749	41.310	13.343

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Elsass Fonden for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsens skemakrav for moderfonden er fraveget under hensyntagen til det retvisende bilde.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderfonden Elsass Fonden og virksomheder, hvori moderfonden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når moderfonden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi moderfonden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderfondens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder 20 % - 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

For afledte finansielle instrumenter, der ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Erhvervsmæssige aktiviteter

Huslejeindtægter periodiseres og indregnes i resultatopgørelsen, hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Huslejeindtægter måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Omkostninger til drift af ejendomme omfatter omkostninger til drift og vedligeholdelse af bygninger og værtomkostninger.

I moderfondens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Ikke erhvervsmæssige, almennyttige aktiviteter

Ikke erhvervsmæssig indkomst omfatter omkostninger til drift af Elsass Instituttet inkl. personaleomkostninger. Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til Fondens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter personaleomkostninger til Fondens administration, bestyrelshonorarer, omkostninger til kontorhold m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gebyrer vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under aconto skatteordningen m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Fondens skattepligtige indkomst er opgjort efter skattelovgivningen for fonde.

Skattelovgivningen tillader almennyttige fonde skattemæssigt fradrag for hensættelser til senere uddeling. Dette betyder, at Fonden kan reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst ved i opgørelsen af den skattepligtige indkomst at foretage indregning af en skattemæssig hensættelse til senere uddeling. Den skattemæssige hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå.

Den udskudte skatteforpligtelse i Fonden indregnes ikke i årsregnskabet, idet det ikke anses for sandsynligt, at den kommer til beskattning som følge af, at det er Fondens hensigt at uddele/anvende alle indtjente midler i overensstemmelse med Fondens formål. Sådanne uddelinger/anvendelser er fradragsberettigede i Fondens skattepligtige indkomst og vil således medføre, at Fonden ikke vil ifalde skattepligt i fremtiden.

Skat i dattervirksomheder

Årets skat, der 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.

Overskudsanvendelse

Fondens overskudsanvendelse viser, hvordan Fondens regnskabsmæssige resultat er disponeret med hensyn til uddelinger og overførsel til uddeling i kommende år.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgs omkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Grunde og bygninger samt driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid og eventuelle restværdier, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	75 år
Driftsmateriel og inventar	3-10 år

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang moderfonden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Elsass Fonden, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede aktier, investeringsforeningsbeviser og obligationer samt unoterede aktier. Værdipapirerne anses af ledelsen som anlægsbeholdning. Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi. Unoterede værdipapirer måles til estimeret salgsværdi på balancedagen. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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 diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Henlagt til uddelingsramme

Uddelinger indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse af bevillingen. Henlæggelse til uddeling i det kommende år vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Bevilgede, ej udbetalte legater

Regnskabsposten indeholder legater, der juridisk er bevilget til navngivne legatmodtagere, men som endnu ikke er udbetalt.

Selskabsskat

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

Udskudt skat – Fonden

Den udskudte skatteforpligtelse i Fonden indregnes ikke i årsregnskabet, idet det ikke anses for sandsynligt, at den kommer til beskættning som følge af, at det er Fondens hensigt at uddele/anvende alle indtjente midler i overensstemmelse med Fondens formål. Sådanne uddelinger/anvendelser er fradragsberettigede i Fondens skattepligtige indkomst og vil således medføre, at Fonden ikke vil ifalde skattepligt i fremtiden.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat, dattervirksomheder

Udskudt skat i dattervirksomheder måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og Fondens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens og Fondens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og Fondens resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens og Fondens grundkapital samt omkostninger forbundet hermed, optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af uddelinger.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Moderfond	
	2018	2017	2018	2017
2	Personaleomkostninger			
Gager og lønninger	21.028	19.914	19.001	16.268
Pensioner	2.039	1.969	1.870	1.634
Andre omkostninger til social sikring	491	361	462	323
	<u>23.558</u>	<u>22.244</u>	<u>21.333</u>	<u>18.225</u>
Personaleomkostninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:				
Omkostninger til drift af ejendomme (erhvervsmæssige aktiviteter)			412	435
Nettoudgifter til forskning og udvikling (almennyttige aktiviteter)			17.235	14.222
Fondens administrationsomkostninger			3.686	3.568
			<u>21.333</u>	<u>18.225</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>39</u>	<u>36</u>	<u>36</u>	<u>30</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	3.458	3.158	3.458	3.158
Bestyrelse	1.150	1.150	1.050	1.050
	<u>4.608</u>	<u>4.308</u>	<u>4.508</u>	<u>4.208</u>
Direktionen i Fonden modtager ikke vederlag fra Fondens datterselskaber.				
Bestyrelse og direktion modtager fast vederlag og er ikke omfattet af bonusordning eller andet incitamentsprogram.				
3	Finansielle indtægter			
Renteindtægter, værdipapirer	4.973	6.404	4.973	6.404
Aktieudbytte	54.902	37.123	54.534	36.178
Kursregulering af værdipapirer	0	142.117	0	140.877
Andre finansielle indtægter	1.610	891	1.574	778
	<u>61.485</u>	<u>186.535</u>	<u>61.081</u>	<u>184.237</u>
4	Finansielle omkostninger			
Kursregulering af værdipapirer	230.795	0	215.605	0
Andre finansielle omkostninger	12.212	2.682	1.880	1.142
	<u>243.007</u>	<u>2.682</u>	<u>217.485</u>	<u>1.142</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Moderfond	
	2018	2017	2018	2017
5 Skat af årets resultat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	505	0	505
Udenlandske udbytteskatter	2.147	1.791	2.147	1.791
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	0	0
	<u>2.147</u>	<u>2.296</u>	<u>2.147</u>	<u>2.296</u>
Udskudt skatteforpligtelse vedrørende primært ejendomme, aktiebeholdninger og henlæggelse til senere uddelinger	73.990	130.907	73.990	130.907

Fonden har i den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for 2018 indregnet en hensættelse til senere uddeling. Den samlede hensættelse til senere uddeling udgør herefter 42.052 t.kr. (2017: 113.878 t.kr.)

6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	I alt
Kostpris			
Saldo 1. januar 2018	17.847	472	18.319
Tilgang	0	0	0
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2018	<u>17.847</u>	<u>472</u>	<u>18.319</u>
Af- og nedskrivninger			
Saldo 1. januar 2018	17.847	472	18.319
Afskrivninger	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>17.847</u>	<u>472</u>	<u>18.319</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris			
Saldo 1. januar 2018	284.798	11.479	296.277
Tilgang	1.251	63	1.314
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2018	286.049	11.542	297.591
Af- og nedskrivninger			
Saldo 1. januar 2018	12.633	6.194	18.827
Afskrivninger	1.927	971	2.898
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	14.560	7.165	21.725
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	271.489	4.377	275.866

t.kr.	Moderfond		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris			
Saldo 1. januar 2018	284.798	11.081	295.879
Tilgang	1.251	63	1.314
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2018	286.049	11.144	297.193
Af- og nedskrivninger			
Saldo 1. januar 2018	12.633	5.903	18.536
Afskrivninger	1.927	864	2.791
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	14.560	6.767	21.327
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	271.489	4.377	275.866

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8	Kapitalandele i dattervirksomheder t.kr.	Moderfond
	Kostpris 1. januar 2018	253.832
	Tilgang	0
	Kostpris 31. december 2018	253.832
	Værdiregulering 1. januar 2018	253.832
	Årets resultat	-25.337
	Værdireguleringer 31. december 2018	228.495
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	250.828

Hovedtal for Fondens dattervirksomheder pr. 31. december 2018:

Navn og hjemsted (t.kr.)	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Mitii Development A/S, Gentofte	100 %	1.114	-164
Movotec A/S, Gentofte	100 %	1.077	0
Elsass Invest ApS, Gentofte	100 %	248.637	-25.173

9 Grundkapital

Fondens grundkapital udgør 1.177.610 t.kr.

Grundkapitalen blev fastsat i forbindelse med Fondens registrering som erhvervsdrivende fond i 2012.

10 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser forventes at forfalde efter 5 år.

t.kr.	Koncern		Moderfond	
	2018	2017	2018	2017
11 Pengestrømsopgørelse – reguleringer				
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	35.769	4.125
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.898	3.909	2.790	3.782
Finansielle indtægter	-61.485	-186.535	-61.081	-184.237
Finansielle omkostninger	243.007	2.682	217.485	1.142
	184.420	-179.944	194.963	-175.188
12 Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	-178	1.078	359	1.378
Ændring i gældsforpligtelser	1.249	867	-10.043	819
	1.071	1.945	-9.684	2.197

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Moderfond	
	2018	2017	2018	2017
13 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser				
Forpligtelse til investering i værdipapirer og kapitalandele	191.842	153.304	0	0

14 Transaktioner med nærtstående parter

Elsass Fondens nærtstående parter omfatter dattervirksomhederne Mitii Development A/S, Movotec A/S og Elsass Invest ApS samt bestyrelse og direktion. Fonden har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med de nærtstående parter.

Nærtstående part	Grundlag for nærtstående part	Indhold af transaktion	2018 t.kr.
Transaktioner med nærtstående parter			
Mitii Development A/S	Dattervirksomhed	Modtaget honorar for assistance- og konsulentydelse	24
Mitii Development A/S	Dattervirksomhed	Legat til udvikling	3.820
Movotec A/S	Dattervirksomhed	Legat til udvikling	6.611
Movotec A/S	Dattervirksomhed	Modtaget husleje og honorar for assistance- og konsulentydelse	22
Elsass Invest ApS	Dattervirksomhed	Modtaget honorar for assistance- og konsulentydelse	30
Advokatfirmaet Husen Advokater	Bestyrelsesmedlem Finn Haselriis er partner i advokatfirmaet	Advokatbistand	72
Mellemværende med nærtstående parter			
Mitii Development A/S	Dattervirksomhed	Tilgodehavende	30
Mitii Development A/S	Dattervirksomhed	Skyldigt legat til udvikling	1.439
Movotec A/S	Dattervirksomhed	Tilgodehavende	30
Movotec A/S	Dattervirksomhed	Skyldigt legat til udvikling	714
Elsass Invest ApS	Dattervirksomhed	Tilgodehavende	30

Fonden har udbetalt vederlag til bestyrelse og direktion. Ledelsesvederlaget er oplyst i note 2.



Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.

		Moderfond	
		2018	2017
15	Resultatdisponering		
	Til disposition		
	Årets resultat	-220.736	153.177
	Koncerninterne uddelinger	10.431	2.551
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	22.333	23.907
	Henlagt til uddelingsramme	75.000	50.000
	Overført resultat fra tidligere år	698.883	610.148
		<u>585.911</u>	<u>839.783</u>
	Er disponeret således		
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	22.333
	Uddelinger i året	44.051	43.567
	Henlagt til uddelingsramme for det kommende år	100.000	75.000
	Overført resultat	441.860	698.883
		<u>585.911</u>	<u>839.783</u>