



Elsass Fonden

Holmegårdsvej 28, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 10 18 33 83

Årsrapport 2022

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	13
Resultatopgørelse for moderfonden	13
Resultatopgørelse for koncernen	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Elsass Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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 2022 samt af resultatet af koncernens og Fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.


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 12. april 2023
Direktion:



Peter Lindegaard
adm. direktør

Bestyrelse:



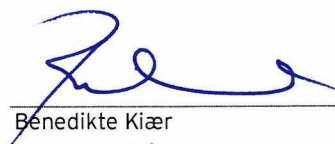
Nick Elsass
formand



Kirsten Smedegaard Andersen
næstformand



Finn Hasselriis



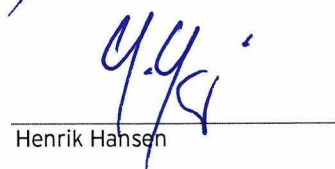
Benedikte Kiær



Thomas Sinkjær



Gitte Moos Knudsen



Henrik Hansen

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 2022, 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 2022 samt af resultatet af koncernens og Fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 Fonden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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.

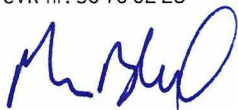
I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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 12. april 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



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	post@elsassfonden.dk
Telefon	39 65 85 00
Bestyrelse	Nick Elsass, formand Kirsten Smedegaard Andersen, næstformand Finn Hasselriis Benedikte Kiær Thomas Sinkjær Gitte Moos Knudsen Henrik Hansen
Direktion	Peter Lindegaard, adm. direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Nettoomsætning	7.354	7.308	7.235	7.723	8.114
Resultat før finansielle poster	-25.470	-33.649	-33.860	-37.195	-37.067
Resultat af finansielle poster	-264.374	418.270	206.058	319.849	-181.522
Årets resultat	-298.388	382.455	170.298	280.768	-220.736
Aktiver i alt					
Egenkapital	2.180.440	2.527.799	2.174.310	2.025.972	1.774.078
Pengestrøm fra drift					
Pengestrøm til/fra investering	-14.230	5.888	-6.796	-16.152	13.695
Pengestrøm fra finansiering	108.333	33.196	999	49.619	41.577
Pengestrøm i alt	-48.655	-28.747	-22.441	-26.900	-21.811
Heraf til investering i materielle aktiver	45.448	10.337	-28.238	6.567	33.461
Nøgletal					
Solilitetsgrad	95,3 %	96,5 %	97,5 %	97,6 %	96,9 %
Egenkapitalforrentning	-13,2 %	16,8 %	8,3 %	15,2 %	-11,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtids- beskæftigede					
	40	38	39	40	39

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

Solilitetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
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. og den 19. maj 1995 en gave 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 2022.

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, udgivelse 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 oven for under A, B og C nævnte.

Fondens aktiviteter

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

Erhvervsmæssige aktiviteter i Fonden

Fondens erhvervsmæssige aktiviteter består dels af udlejning af ejendomme og dels af aktiviteter i et datterselskab. Fondens udlejningsejendomme har indtil 2022 bestået af 2 ejendomme 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 erhvervslejemål. Ejendommen i Hvidovre er solgt i november 2022 og har medført en gevinst for fonden på 15 mio. kr. Omvendt har fonden erhvervet en udlejningsejendom i Kolding med det formål at etablere en afdeling af Elsass Fonden vest for Storebælt i en del af ejendommen. Den resterende del af ejendomme er udlejningsejendom.

Udlejningsvirksomheden har omsat 7.354 t.kr. og givet et bruttoresultat på 3.880 t.kr., ekskl. avance ved salg af ejendom, 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.

Elsass Invest ApS er investeringsselskab for Fondens alternative investeringer og herunder private equity-fonde. Investeringerne foretages bl.a. i samarbejde med JP Morgan.

Resultatet i Elsass Invest er et underskud på 8.860 t.kr. og er påvirket af den negative udvikling på finansmarkederne i 2022.

Ledelsesberetning

Som anført i beretningen i 2021 har fonden pr. 1. februar 2022 solgt datterselskabet Movotec til det udviklingsfirma, der i de sidste 4 år har stået for udvikling af konceptet. Salget har ingen påvirkning på resultatet i 2022.

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 Fonden 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 Fonden organiseret i afdelinger, der kan varetage denne proces. Forsknings- og udviklingsafdelingen udfører forskning i et tæt samarbejde med bl.a. Københavns Universitet.

Via afdelingen Praksis og Innovation er Elsass Fonden i løbende samarbejde med kommuner, regioner, institutioner, skoler, klubber m.v. for på den måde at videreformidle den viden og de metoder, der udvikles af Elsass Fonden. Også enkelte familier og personer med CP er væsentlige samarbejdspartnere i det fortsatte arbejde for at bedre forholdene for mennesker med CP. Der er påbegyndt etablering af en ny afdeling i Kolding, således at familier og personer med CP har nemmest mulig adgang til hjælp.

Udgifterne til de almentnyttige aktiviteter i Fonden udgør 35.999 t.kr. i 2022 mod 26.980 t.kr. i 2021. Der er i 2022 udgiftsført 1.676 t.kr. vedr. et projekt til etablering af boliger for mennesker med CP vest for Storebælt, da det er usikkert om projektet af lokalpolitiske forhold kan realiseres som påtænkt i Kolding.

Udviklingen i koncernens resultat

Resultat før finansielle poster udgør et underskud på 25.470 t.kr. mod underskud på 33.649 t.kr. i 2021. Der var forventet et underskud i samme niveau som 2021. Salget af ejendommen i Hvidovre var ikke budgetteret. Når der korrigeres herfor, stiger underskuddet med 7 mio. kr., hvilket skyldes en beslutning om øgede almentnyttige aktiviteter.

De finansielle poster er i 2022 negativt påvirket af udviklingen på det danske og internationale aktie- og obligationsmarked. De nettofinansielle poster udgør et tab på 264.374 t.kr. mod en gevinst på 418.270 t.kr. i 2021. Ledelsen anser årets udvikling for mindre tilfredsstillende.

Resultatet før skat udgør derfor et underskud på 289.844 t.kr. i 2022 mod et overskud på 384.621 t.kr. i 2021.

Årets uddelinger udgør 62.482 t.kr. og hertil kommer, at Fonden har afholdt udgifter på 35.999 t.kr. til egne forsknings- og udviklingsomkostninger.

Fondens egenkapital udgør 2.077.740 t.kr. pr. 31. december 2022.

Fondens regnskab for 2022

Fondens regnskab udviser en samlet omsætning på 7.354 t.kr. og et resultat før skat på -295.844 t.kr. For en omtale af aktiviteterne og resultatet heraf henvises til omtalen ovenfor.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2023 et underskud før finansielle poster (koncernen) i niveau med 2022. Det samlede resultat for 2023 er afhængig af udviklingen på de finansielle markeder, som pt. er meget volatile.

Ledelsesberetning

Bestyrelsens redegørelse for god fondsledelse

Komitéen for god Fondsledelse offentliggjorde i juni 2020 nye "Anbefalinger for god Fondsledelse. Bestyrelsen har vedtaget regler for God Fondsledelse og forholdt sig til alle Komitéens anbefalinger. Den lovpligtige redegørelse kan ses på Fondens hjemmeside:

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

Fondens bestyrelse

Direktør Nick Elsass, formand

London Business School, Sloan Fellow

Mand, født 1949

Indtrådt i bestyrelsen 1989, formand fra 2002 (ikke-uafhængigt medlem)

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. oecon. Kirsten Smedegaard Andersen, næstformand

Kvinde, født 1958

Indtrådt i bestyrelsen 2011, næstformand fra 2016 (ikke-uafhængigt medlem)

Ledelseshverv:

- ▶ Bodum Holding AG, Schweiz (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Direktør Teix Partners Aps
- ▶ Peter Bodum A/S (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ The Scandinavian Golf Club (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Direktør More Ships Aps (Direktør)
- ▶ LD Fonde (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Niels Bohr International Academy (Medlem af Directors' Advisory Council)

Fhv. Advokat (H) Finn Hasselriis

Mand, født 1951

Indtrådt i bestyrelsen 1996 (ikke-uafhængigt medlem)

Ledelseshverv:

- ▶ Adax Holding ApS (Formand)
- ▶ Center Management ApS (Formand og direktør)
- ▶ Futife A/S (Formand)
- ▶ D-S-Sikkerhedsudstyr A/S (Formand)

Ledelsesberetning

Professor Thomas Sinkjær

Mand, født 1958

Indtrådt i bestyrelsen i 2021 (uafhængigt medlem)

Ledelseshverv:

- ▶ Professor i neurovidenskab og teknologi ved Aalborg Universitet
- ▶ Generalsekretær og præsidiemedlem i Det Kongelige Danske Videnskabernes Selskab
- ▶ Bevicafonden og Bevica Innovation A/S (formand for bestyrelsen)
- ▶ Siemensfonden (formand for bestyrelsen)
- ▶ Medlem af Danmarks Forsknings og Innovationspolitiske Råd
- ▶ Elsassfondens Forskningsprisudvalg (formand)

Professor, dr. med. Gitte Moos Knudsen

Kvinde, født 1959

Indtrådt i bestyrelsen 2015 (uafhængigt medlem)

Ledelseshverv:

- ▶ Professor i klinisk neurobiologi ved Københavns Universitet
- ▶ Leder af Neurobiologisk Forskningsenhed, Rigshospitalet
- ▶ Medlem af Det Kongelige Danske Videnskabernes Selskab
- ▶ Past Præsident for European College of Neuropsychopharmacology
- ▶ Rådgiver for Jeppe Juhl og hustru Ovita Juhls mindefond
- ▶ Rådgiver for firmaerne Sanos, Pangea, Onsero, og Gilgamesh
- ▶ Rådgiver for Medical Institute del Mar, Barcelona
- ▶ Formand for The Human Brain Project Scientific and Infrastructure Advisory Board, European Research Council

Tidligere afdelingsdirektør i Danske Bank Henrik Hansen

Mand, født 1956

Indtrådt i bestyrelsen 2006 (ikke-uafhængigt medlem)

Ledelseshverv:

- ▶ CP Danmark (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Hou Søsportcenter, (næstformand i bestyrelsen)
- ▶ Den selvejende institution 'Bofællesskabet Storkøbenhavn (næstformand i bestyrelsen)

Borgmester, Benedikte Kiær

Kvinde, født 1969

Indtrådt i bestyrelsen 2013 (uafhængigt medlem)

Ledelseshverv:

- ▶ Borgmester, Helsingør Kommune
- ▶ Fhv. socialminister
- ▶ Formand for Det Sociale Netværk
- ▶ Norfors (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Fonden Wonderful Copenhagen (næstformand)

Ledelsesberetning

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 beslattes på fire årlige bestyrelsesmøder, hvor alle ansøgninger over 25.000 kr. behandles individuelt af bestyrelsen.

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

Uddelinger i 2022, som i alt udgør 62.482 t.kr., udgør pr. hovedkategori i henhold til fundatsen:

	t.kr.
Kategori A	11.839
Kategori B	31.562
Kategori C	19.079
Kategori D	2

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse for moderfonden

Note	t.kr.	2022	2021
	Erhvervs-mæssige aktiviteter		
	Huslejeindtægter	7.354	7.065
2	Omkostninger til drift af ejendomme inkl. personale	-3.474	-2.002
	Bruttoresultat	3.880	5.063
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-745	-1.474
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-8.960	132.151
	Andre driftsindtægter, gevinst ved salg af udlejningsejendom	15.125	0
	Resultat af Fondens erhvervs-mæssige aktiviteter	9.300	135.740
	Ikke erhvervs-mæssige, almennyttige aktiviteter		
2	Nettoudgifter til forskning og udvikling inkl. personale	-32.768	-25.578
	Afskrivning på materielle anlægsaktiver	-1.555	-1.402
	Nedskrivning af materielle anlægsaktiver under opførelse	-1.676	0
	Resultat af ikke erhvervs-mæssige, almennyttige aktiviteter	-35.999	-26.980
2	Fondens administrationsomkostninger inkl. personale	-7.553	-7.547
	Afskrivning på materielle anlægsaktiver	-106	-165
	Administrationsomkostninger	-7.659	-7.712
	Resultat før finansielle poster	-34.358	101.048
3	Finansielle indtægter	29.173	304.683
4	Finansielle omkostninger	-290.659	-21.110
	Resultat før skat	-295.844	384.621
5	Skat af årets resultat	-2.544	-2.166
	Årets resultat	-298.388	382.455

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse for koncernen

Note	t.kr.	2022	2021
	Nettoomsætning	7.354	7.308
	Eksterne omkostninger	-16.529	-13.001
	Bruttoresultat	-9.175	-5.693
2	Personaleomkostninger	-27.338	-24.915
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.082	-3.041
	Andre driftsindtægter, gevinst ved salg af udlejningsejendom	15.125	0
	Resultat før finansielle poster	-25.470	-33.649
3	Finansielle indtægter	26.614	444.149
4	Finansielle omkostninger	-296.988	-25.879
	Resultat før skat	-295.844	384.621
5	Skat af årets resultat	-2.544	-2.166
	Årets resultat	-298.388	382.455

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderfond	
		2022	2021	2022	2021
		AKTIVER			
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger (erhvervsmæssige aktiviteter)	69.031	117.363	69.031	117.363
	Grunde og bygninger (almennyttige aktiviteter)	156.054	157.116	156.054	157.116
	Driftsmateriel og inventar	5.353	4.554	5.353	4.554
	Aktiver under opførelse	227	1.952	227	1.952
		<u>230.665</u>	<u>280.985</u>	<u>230.665</u>	<u>280.985</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
7	Kapitalandele i dattervirksomheder (erhvervsmæssige aktiviteter)	0	0	408.709	417.829
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.863.074	2.200.896	1.240.870	1.612.517
		<u>1.863.074</u>	<u>2.200.896</u>	<u>1.649.579</u>	<u>2.030.346</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>2.093.739</u>	<u>2.481.881</u>	<u>1.880.244</u>	<u>2.311.331</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg	51	2	51	2
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	256.257	175.294
	Andre tilgodehavender	4.057	8.868	3.019	7.826
	Periodeafgrænsningsposter	281	172	281	172
		<u>4.389</u>	<u>9.042</u>	<u>259.608</u>	<u>183.294</u>
	Likvide beholdninger	<u>82.312</u>	<u>36.876</u>	<u>40.522</u>	<u>32.320</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>86.701</u>	<u>45.918</u>	<u>300.130</u>	<u>215.614</u>
	AKTIVER I ALT	<u>2.180.440</u>	<u>2.527.799</u>	<u>2.180.374</u>	<u>2.526.945</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderfond	
		2022	2021	2022	2021
		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	155.127	166.551
	Henlagt til uddelingsramme	0	0	150.000	150.000
	Overført resultat	900.130	1.261.000	595.003	944.449
	Egenkapital i alt	2.077.740	2.438.610	2.077.740	2.438.610
		Gældsforpligtelser			
10	Langfristede gældsforpligtelser				
	Deposita og forudbetalt leje	1.670	2.936	1.670	2.936
	Anden gæld	0	0	0	0
		1.670	2.936	1.670	2.936
		Kortfristede gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.733	2.359	2.667	2.291
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	4
	Bevilgede, ej udbetalte legater	96.286	81.193	96.286	81.193
	Anden gæld	2.011	2.701	2.011	1.911
		101.030	86.253	100.964	85.399
	Gældsforpligtelser i alt	102.700	89.189	102.634	88.335
	PASSIVER I ALT	2.180.440	2.527.799	2.180.374	2.526.945

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
t.kr.	Grundkapital	Overført resultat	I alt		
Egenkapital 1. januar 2021	1.177.610	941.600	2.119.210		
Uddelinger, eksterne	0	-63.053	-63.053		
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	382.454	382.454		
Egenkapital 1. januar 2022	1.177.610	1.261.001	2.438.611		
Uddelinger, eksterne	0	-62.482	-62.482		
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	-298.388	-298.388		
Egenkapital 31. december 2022	1.177.610	900.131	2.077.740		

		Moderfond			
t.kr.	Grundkapital	Reserve for nettoop-skrivning efter den indre værdis metode	Henlagt til uddelingsramme	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2021	1.177.610	34.400	150.000	757.200	2.119.210
Forhøjelse af uddelingsramme	0	0	0	0	0
Uddelinger	0	0	-64.617	0	-64.617
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	132.151	64.617	187.249	384.017
Egenkapital pr. 1. januar 2022	1.177.610	166.551	150.000	944.449	2.438.610
Forhøjelse af uddelingsramme	0	0	0	0	0
Uddelinger	0	0	-62.482	0	-62.482
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	-8.961	62.482	-351.909	-298.388
Regulering i forbindelse med salg	0	-2.463	0	2.463	0
Egenkapital 31. december 2022	1.177.610	155.127	150.000	595.003	2.077.739

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Moderfond	
		2022	2021	2022	2021
	Årets resultat før skat	-295.844	384.620	-295.844	384.620
11	Reguleringer	260.001	-418.014	259.442	-411.961
12	Ændring i driftskapital	4.336	-2.502	5.122	-4.222
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	-31.507	-35.896	-31.280	-31.563
	Renteindbetalinger og lignende	26.614	46.657	29.173	46.471
	Renteudbetalinger og lignende	-6.793	-2.707	-242	-1.888
	Selskabsskat	-2.544	-2.166	-2.544	-2.166
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-14.230	5.888	-4.893	10.854
	Køb af materielle aktiver	-11.676	-3.512	-11.676	-3.512
	Salg af materielle aktiver	73.000	22	73.000	22
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-277.873	-436.708	-112.892	-264.676
	Salg af finansielle anlægsaktiver	325.028	473.354	194.439	316.239
	Salg af datterselskab	-146	0	-146	0
	Deposita	0	40	0	40
	Udlån til tilknyttede virksomheder	0	0	-80.963	-16.953
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	108.333	33.196	61.762	31.160
	Betalte uddelinger	-47.389	-26.540	-47.389	-28.104
	Lån til Fonden for Tilgodehavende				
	Feriemidler	0	-2.197	0	-2.197
	Afvikling af deposita	-1.266	-10	-1.266	-10
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-48.655	-28.747	-48.655	-30.311
	Årets pengestrøm	45.448	10.337	8.214	11.703
	Likvider, primo	36.876	26.539	32.320	20.617
	Likvider fra solgt virksomhed	-12	0	-12	0
	Likvider, ultimo	82.312	36.876	40.522	32.320

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Elsass Fonden for 2022 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 afhændelsessummen 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.

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 viceværtomkostninger.

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 Fondens egne projekter målrettet CP 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, bestyrelseshonorarer, 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 acontoskatteordningen 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 udde-
ling. 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 udde-
ling. Den skattemæssige hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvor-
for der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå.

Den udskudte skatteforpligtelse i Fonden indregnes ikke i årsregnskabet, idet det ikke anses for sand-
synligt, at den kommer til beskatning som følge af, at det er Fondens hensigt at uddele/anvende alle ind-
tjente midler i overensstemmelse med Fondens formål. Sådanne uddelinger/anvendelser er fradragsbe-
rettigede i Fondens skattepligtige indkomst og vil således medføre, at Fonden ikke vil ifalde skattepligt i
fremtiden.

Skat i dattervirksomheder

Fondens datterselskab, Elsass Invest ApS er skattetransparent investeringsselskab. Beskatning vedr.
dette selskab indregnes således i fonden.

Overskudsanvendelse

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsespri-
sen 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 akku-
mulerede 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 revurde-
res 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 salgsprisen
med fradrag af salgs omkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjene-
ste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkost-
ninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede aktier, investeringsforeningsbeviser og obligationer samt unoterede aktier via private equity fonde. Værdipapirerne anses af ledelsen som anlægsbeholdning og indregnes til dagsværdi. For noterede værdipapirer, der handles i et aktivt marked, baseres dagsværdien på markedskurser på balancedagen. Unoterede andele i private equity fonde måles til estimeret dagsværdi på balancedagen med udgangspunkt i den seneste opgjorte NAV justeret for efterfølgende kapitalbevægelser. Dagsværdien (NAV) opgøres af de enkelte fondsforvaltere efter anerkendte værdiansættelsesmetoder. For øvrige værdipapirer, der ikke handles i et aktivt marked, fastsættes dagsværdien enten ud fra stillede priser fra uafhængige børsmæglere eller anden anerkendt værdi. 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.

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 nettosalgpris 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 diskonteringsats 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 beskatning 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.

Udskudt skat, dattervirksomheder

Fondens datterselskab, Elsass Invest ApS er skattetransparent investeringsselskab. Beskatning vedr. dette selskab indregnes således i fonden.

Øvrige gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

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

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

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

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

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-konstante 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 alene likvide beholdninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

t.kr.	Koncern		Moderfond	
	2022	2021	2022	2021
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger*	24.673	22.597	24.673	22.597
Pensioner	2.208	1.767	2.208	1.767
Andre omkostninger til social sikring	457	551	457	551
	<u>27.338</u>	<u>24.915</u>	<u>27.338</u>	<u>24.915</u>
*Inkl. refusion af vederlag til forskere på universiteter.				
Personaleomkostninger er indregnet i resultatopgørelsen i moderfonden i følgende poster:				
Omkostninger til drift af ejendomme (erhvervsmæssige aktiviteter)			452	448
Nettoudgifter til forskning og udvikling (almennyttige aktiviteter)			21.667	19.182
Fondens administrationsomkostninger			5.219	5.285
			<u>27.338</u>	<u>24.915</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>40</u>	<u>38</u>	<u>40</u>	<u>38</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion og bestyrelse	<u>4.405</u>	<u>4.271</u>	<u>4.405</u>	<u>4.271</u>

Direktions- og bestyrelsesvederlag oplyses samlet, jf. årsregnskabsloven § 98b. Direktionen og bestyrelsen i Fonden modtager ikke vederlag fra Fondens datterselskaber. Bestyrelse og direktion modtager fast vederlag og er ikke omfattet af bonusordning eller andet incitamentsprogram.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Moderfond	
	2022	2021	2022	2021
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter, værdipapirer	0	1.909	0	1.909
Aktieudbytte	26.576	44.748	25.317	41.365
Kursregulering af værdipapirer	0	397.492	0	258.212
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.845	3.197
Andre finansielle indtægter	38	0	11	0
	<u>26.614</u>	<u>444.149</u>	<u>29.173</u>	<u>304.683</u>
4 Finansielle omkostninger				
Kursregulering af værdipapirer	290.194	23.172	290.417	19.222
Renteudgifter, bankkonti	0	20	0	0
Realiserede tab ved valuta m.v.	5.940	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	854	2.687	242	1.888
	<u>296.988</u>	<u>25.879</u>	<u>290.659</u>	<u>21.110</u>
5 Skat af årets resultat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	0	0
Udenlandske udbytteskatter	2.544	2.166	2.544	2.166
	<u>2.544</u>	<u>2.166</u>	<u>2.544</u>	<u>2.166</u>
Udskudt skatteforpligtelse vedrørende primært ejendomme, aktiebeholdninger og henlæggelse til senere uddelinger	151.685	230.047	151.685	230.047

Fonden har i den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for 2022 indregnet en hensættelse til senere uddeling. Den samlede hensættelse til senere uddeling udgør herefter 216 mio.kr. (2021: 247 mio.kr.).

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2022	296.256	12.416	1.952	310.624
Tilgang	10.325	668	683	11.676
Afgang	-65.030	0	-1.675	-66.705
Overførsel fra andre poster	0	733	-733	0
Kostpris 31. december 2022	241.551	13.816	227	255.595
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	21.776	7.862	0	29.638
Afskrivninger	1.805	601	0	2.406
Afskrivninger vedrørende årets afgang	-7.114	0	0	-7.114
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	16.467	8.463	0	24.930
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	225.084	5.353	227	230.665

t.kr.	Moderfond			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2022	296.256	12.416	1.952	310.624
Tilgang	10.325	668	683	11.676
Afgang	-65.030	0	-1.675	-66.705
Overførsel fra andre poster	0	733	-733	0
Kostpris 31. december 2022	241.551	13.816	227	255.595
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	21.776	7.862	0	29.638
Afskrivninger	1.805	601	0	2.406
Afskrivninger vedrørende årets afgang	-7.114	0	0	-7.114
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	16.467	8.463	0	24.930
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	225.084	5.353	227	230.665

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Kapitalandele i dattervirksomheder t.kr.	Moderfond
Kostpris 1. januar 2022	253.832
Afgang	-250
Kostpris 31. december 2022	<u>253.582</u>
Værdiregulering 1. januar 2022	163.997
Årets resultat	-8.960
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver	<u>90</u>
Værdireguleringer 31. december 2022	<u>155.127</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>408.709</u>

Hovedtal for Fondens dattervirksomheder pr. 31. december 2022:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.
Elsass Invest ApS, Gentofte	100 %	<u>408.709</u>	<u>-8.960</u>

8 Finansielle aktiver, Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.	Koncern	Moderfond
Kostpris 1. januar 2022	1.516.389	1.051.210
Tilgang	277.874	112.892
Afgang	-264.046	-168.611
Kostpris 31. december 2022	<u>1.530.217</u>	<u>995.491</u>
Værdireguleringer 1. januar 2022	683.718	561.307
Værdireguleringer på solgte papirer	-60.981	-25.827
Årets værdireguleringer	<u>-289.880</u>	<u>-290.101</u>
Værdireguleringer 31. december 2022	<u>332.857</u>	<u>245.379</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>1.863.074</u>	<u>1.240.870</u>

Dagsværdioplysninger

Virksomheden har følgende aktiver, der måles til dagsværdi:

t.kr.	Koncern		Moderfond	
	Børsnoterede værdipapirer	Private equity-fonde m.v.	Børsnoterede værdipapirer	Private equity-fonde m.v.
Dagsværdi, ultimo	1.191.490	669.720	1.133.570	107.301
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	-301.536	11.656	-294.066	3.965
Dagsværdiniveau	1	3	1	3

Unoterede andele i private equity fonde måles til estimeret dagsværdi med udgangspunkt i den seneste opgjorte NAV(Q3) justeret for kapitalbevægelser i Q4. Andele i private equity fonde (aktiebaseret) og alternative investeringsfonde (obligations- eller ejendomsbaseret) fordeler sig på en række fonde hos anerkendte forvaltere. Dagsværdien (NAV) opgøres af de enkelte fondsforvaltere efter anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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	
	2022	2021	2022	2021
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	8.960	-132.151
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver m.v.	4.082	3.041	4.082	3.041
Finansielle indtægter	-26.836	-444.149	-29.173	-304.682
Finansielle omkostninger	297.210	25.878	290.659	21.110
Øvrige reguleringer	-14.455	-2.784	-15.086	721
	<u>260.001</u>	<u>-418.014</u>	<u>259.442</u>	<u>-411.961</u>
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	4.652	-2.285	4.649	-3.502
Ændring i gældsforpligtelser	-316	-217	473	-720
	<u>4.336</u>	<u>-2.502</u>	<u>5.122</u>	<u>-4.222</u>
13 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser				
I forbindelse med koncernens unoterede investeringer er givet tilsagn om yderligere kapitalkald på ialt	370.126	408.686	0	0
	<u>370.126</u>	<u>408.686</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14 Transaktioner med nærtstående parter

Elsass Fondens nærtstående parter omfatter dattervirksomheden 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	2022 t.kr.
Transaktioner med nærtstående parter			
Elsass Invest ApS	Dattervirksomhed	Modtaget honorar for assistance- og konsulentytelser	30
Elsass Invest ApS	Dattervirksomhed	Renteindtægt	3.845
Mellemværende med nærtstående parter			
Elsass Invest ApS	Dattervirksomhed	Udlån (forrentet)	256.247
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

15 Resultatdisponering

t.kr.	Moderfond	
	2022	2021
Til disposition		
Årets resultat	-298.388	382.454
Koncerninterne uddelinger	0	1.564
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	166.552	34.400
Henlagt til uddelingsramme	150.000	150.000
Overført resultat fra tidligere år	944.449	757.200
	<u>962.613</u>	<u>1.325.618</u>
Er disponeret således:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	155.127	166.551
Uddelinger i året	62.482	64.617
Henlagt til uddelingsramme for det kommende år	150.000	150.000
Overført resultat	595.004	944.449
	<u>962.613</u>	<u>1.325.617</u>