



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

DAFOLO FONDEN
SUDERBOVEJ 24, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2018 - 30. JUNI 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af
bestyrelsen på fondens årsmøde,
den 21. november 2019

Hans Jørgen Kaptain

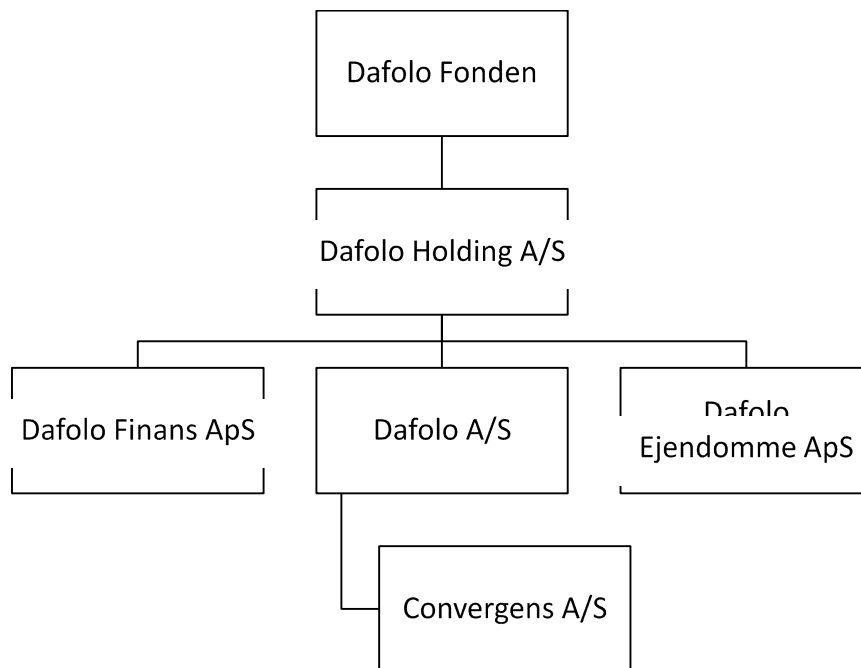
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-11
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-26

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	Dafolo Fonden Suderbovej 24 9900 Frederikshavn CVR-nr.: 11 71 74 38 Stiftet: 16. oktober 1999 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2018 - 30. juni 2019
Bestyrelse	Kjeld Møller Pedersen, formand Hans Jørgen Kaptain Henrik Vaaben Brandt Peter Andersen Lars Qvortrup
Direktion	Henrik Vaaben Brandt
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Nordjyske Bank A/S Jernbanegade 4-8 9900 Frederikshavn
Advokat	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Dafolo Fonden.

Årsrapporten aflægges 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. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 21. november 2019

Direktion:

Henrik Vaaben Brandt

Bestyrelse:

Kjeld Møller Pedersen
Formand

Hans Jørgen Kaptain

Henrik Vaaben Brandt

Peter Andersen

Lars Qvortrup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ledelsen i Dafolo Fonden

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dafolo Fonden for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og fondens interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Frederikshavn, den 21. november 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9879

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
Resultatopgørelse					
Indtægter.....	74.216	82.969	80.804	85.584	96.792
Driftsresultat.....	4.979	85	-5.678	-1.392	3.111
Finansielle poster, netto.....	-379	-651	-880	-937	-747
Årets resultat.....	3.248	-413	-5.996	-2.112	1.687
Balance					
Balancesum.....	43.911	49.412	53.056	61.061	54.145
Egenkapital.....	12.198	8.950	9.363	15.358	17.469
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-370	-1.194	-1.752	-4.249	-6.003
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....					
	76	87	94	96	80
Nøgletal					
Overskudsgrad.....	6,7	0,1	-7,0	-1,6	3,2
Soliditetsgrad.....	27,8	18,1	17,6	25,2	32,3
Egenkapitalforrentning	30,7	-4,5	-48,5	-12,9	10,1
Indeks for indtægter.....	77	86	83	88	100

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

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Fondens hovedaktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været at sikre og underbygge det økonomiske grundlag for selskaberne i Dafolo-koncernen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2018/19 har været et tilfredsstillende år for fonden. Dafolo A/S realiserede et overskud i 2018/19 på 3.162 tkr. På baggrund heraf svarer fondens resultat og økonomiske udvikling til det forventede.

Koncernen realiserede i 2018/19 et overskud efter skat på 3.248 tkr.

Dafolo A/S

Årets driftsresultat blev positivt med 4.700 tkr. mod 56 tkr. i 2017/18. Resultatet er således væsentligt forbedret i forhold til sidste år, og der er etableret en stabil drift, der giver tro på, at den positive udvikling vil fortsætte i det kommende år. Årets resultat betragtes som tilfredsstillende af bestyrelsen.

I forbindelse med den fortsatte strategiske fokusering af virksomhedens ydelsespalette, er der i regnskabsåret frasolgt virksomhedens grafiske forretningsområde. Dette frasalg har en positiv nettoindvirkning på årets resultat med 2.085 tkr.

Forretningsområder

Forlag og kompetenceudvikling har haft endnu et godt år med særlig stor omsætningsvækst på dagtilbudsområdet i forlængelse af den nye dagtilbudslov, hvor Dafolo A/S aktivt har udnyttet markedspotentialet i form af formidling af viden og kompetenceudvikling til dagtilbuddenes praksis. Der er blandt andet udgivet to bestsellere "Den styrkede pædagogiske læreplan" og "Professionelle læringsfællesskaber - i dagtilbud", som nu er pensumlitteratur på pædagogernes grund- og videreuddannelse. Der er desuden gennemført et stort kompetenceudviklingsprojekt "Professionelle læringsmiljøer" i Esbjerg Kommune, hvor Dafolo A/S har uddannet alle dagtilbudspædagogerne i kommunen, ligesom der er afholdt en række velbesøgte konferencer om bl.a. evalueringskultur, professionelle læringsfællesskaber og den styrkede pædagogiske læreplan.

Forretningsområdet for digitale løsninger har fastholdt udviklingen og salg af løsninger til offentlige og private kunder og indgik desuden en række nye kontrakter i det forgangne år. Der er udviklet og idriftsat en række nye fagspecifikke løsninger, som bygger på den eksisterende teknologiske platform. Disse nye løsninger har kommunemarkedet taget positivt imod, og der er etableret et godt grundlag for indgåelse af en række fremtidige aftaler. I tæt samarbejde med virksomhedens kunder har Dafolo IT i det forgangne år videreudviklet NemForm-løsningen, der giver kommunerne mulighed for at udnytte potentialet i rest-digitalisering.

Forretningsområdet for lager & logistik oplever fortsat kundetilgang af forlag, der ønsker at anvende Dafolo A/S' ekspedition, og virksomheden distribuerer i dag bøger til boghandlere, privatkunder, offentlige kunder og erhvervs-kunder for ca. 180 danske forlag. Dafolo Lager har en lagerkapacitet på ca. 7.000 m² med plads til fortsat ekspansion inden for lager og logistik.

Convergens A/S

Resultatet for regnskabsåret 2018/19 blev et overskud efter skat på 1.341 tkr. mod et overskud på 1.255 tkr. i regnskabsåret 2017/18. Resultatet anses for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Dafolo Finans ApS

Selskabet har i året haft et positivt resultat på 49 tkr., hvilket anses for at være tilfredsstillende. For 2019/20 forventes et resultat i lighed med indeværende år. Den fremtidige aktivitet i selskabet forventes at forløbe uændret.

Dafolo Ejendomme ApS

Selskabet har i året haft et positivt resultat efter skat på 200 tkr og anses for at være tilfredsstillende. De fremtidige driftsresultater forventes også at give et positivt resultat. Den fremtidige aktivitet i selskabet forventes at forløbe uændret.

LEDELSESBERETNING

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat lever op til den forventede udvikling.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og fondens finansielle stilling.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der udføres ikke egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter i Dafolo Fonden. Udviklingsomkostninger udgiftsføres løbende i de respektive selskabers resultatopgørelser.

Forventninger til fremtiden

Bestyrelsen forventer et positivt resultat i det kommende år. Det er opfattelsen, at de enkelte selskaber organisatorisk og produktmæssigt står godt rustet i forhold til de markedsmæssige muligheder.

Redegørelse for uddelingspolitik

Lovpligtig redegørelse for fondens uddelingspolitik, jf. årsregnskabslovens § 77b

Ifølge vedtægterne er fondens formål:

Primært at sikre og underbygge det økonomiske grundlag for de i Dafolo-koncernen drevne virksomheders fortsatte beståen og udvikling på en sund forretningsmæssig og økonomisk basis. Dette formål kan udvides til også at omfatte andre virksomheder i hvilket fondsbestyrelsen finder det rimeligt at erhverve aktieinteresser til fonden og som kan have naturlig sammenhæng med Dafolo-koncernen.

Yderligere kan formålet udvides til at omfatte en sammenslutning af virksomheder, hvori et eller flere af Dafolo-koncernens selskaber indgår.

Udover dette primære formål har fonden følgende formål:

At yde støtte til veltjente tidligere medarbejdere i Dafolo-koncernen eller til disse medarbejders efterladte.

At støtte forskning og udvikling af organisatoriske og administrative systemer i den kommunale sektor med det formål at forbedre servicen over for borgerne.

At belønne betydende indsats indenfor det nævnte område ved tildeling af en pris, kaldet Dafolo-Prisen.

At yde tilskud til foreninger eller institutioner, som varetager interesser med hensyn til miljøbeskyttelse, naturfredning, fritidsformål, ungdomsarbejde og lignende eller at yde tilskud til museer.

Fondens uddelingspolitik er derfor at foretage uddelinger overensstemmende med vedtægtens bestemmelser.

Størrelsen af de samlede uddelinger sker under hensyntagen til fondens erhvervmæssige virksomhed og økonomi, som ikke har tilladt uddelinger i året.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for god fondsledelse mv.

Lovpligtig redegørelse for god fondsledelse, jf. årsregnskabslovens § 77a

Fonden er omfattet af anbefalinger for god fondsledelse. I det følgende redegøres for, om fonden følger anbefalingerne, og vedrørende de anbefalinger, som ikke følges, forklares dette nærmere.

Fonden er omfattet af anbefalinger for god fondsledelse.

Åbenhed og kommunikation

Fonden følger anbefalingen.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Fonden følger anbefalingerne.

Ledelsens vederlag

Fonden følger anbefalingerne.

Bestyrelsen

Bestyrelsen består af 5 medlemmer og er ifølge vedtægterne selvsupplerende. Rekruttering til fondens bestyrelse sker med henblik på at sikre, at bestyrelsen repræsenterer et bredt spekter af de kompetencer, den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen. Ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages der hensyn til mangfoldighed i henseende til køn, alder, erhvervs erfaring mv. Bestyrelsesmedlemmer udpeges for en periode på 4 år ad gangen. Aldersgrænsen er 18 år.

Fondens bestyrelse har i takt med omverdenens interesse herfor arbejdet med at sikre øget åbenhed og transparens om fondens forhold, bl.a. via Dafolo A/S. I 2017 reviderede bestyrelsen sin forretningsorden for at sikre stillingtagen til samtlige 16 anbefalinger til god fondsledelse. De 16 anbefalinger omhandler emner som kommunikation, strategi, bestyrelsens sammensætning og kompetencer, evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktionen samt ledelsens vederlag.

Bestyrelsens sammensætning:

Medlem	Bestyrelsen	Kompetencer	Bestyrelsesposter	Uafhængig
Professor Kjeld Møller Pedersen, (formand) Født 1949 Ansæt på Syddansk Universitet	Indtrådt 25.11.2009 Valgt senest: 2017 På valg: 2021	Professor, cand.oecon. Professor i sundhedsøkonomi og sundhedspolitik Direktionsmedlem og direktør i LEGO gruppen i henholdsvis 1994-99 og 1991-99. Amtssundhedsdirektør i Vejle Amts sundhedsforvaltning. Tidligere og nuværende medlem af en række udvalg og bestyrelser.	Dafolo A/S Dafolo Holding A/S Epilepsihospitalet Filadelfia, Dianalund (formand). Indtrådt 2000 og formand siden 2007.	Ja
Hans Jørgen Kaptain Født 1946	Indtrådt 07.04.2006 Valgt senest: 2018 På valg: 2022	Cand. Jur. Advokat Voldgiftsdommer.	Dafolo A/S Dafolo Holding A/S Herudover formand for og medlem af en række bestyrelser.	Nej
Henrik Vaaben Brandt Født 1969 Ansæt hos Dafolo A/S	Indtrådt 01.10.2019 Valgt senest: På valg: 2022	MBA (pre)	Convergens A/S	Nej
Peter Andersen Født 1974 Ansæt hos Dafolo A/S	Indtrådt 25.11.2009 Valgt senest: 2017 På valg: 2021	Lærer Cand. Pæd. i pædagogisk sociologi		Nej
Lars Qvortrup Født 1950 Ansæt på Århus Universitet	Indtrådt 24.11.2010 Valgt senest: 2018 På valg: 2022	Professor i læring og pædagogik.	Dafolo A/S Dafolo Holding A/S Rysensteen Gymnasium.	Ja

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncernen		Moderfonden	
		2018/19 kr.	2017/18 tkr.	2018/19 kr.	2017/18 tkr.
NETTOOMSÆTNING		74.216.061	82.969	0	0
Vareforbrug.....		-11.349.785	-15.317	0	0
Andre driftsindtægter.....		2.698.904	487	0	0
Eksterne omkostninger.....		-18.544.773	-20.408	-35.021	-36
BRUTTORESULTAT		47.020.407	47.731	-35.021	-36
Personaleomkostninger.....	1	-37.387.887	-42.296	-10.000	-10
Af- og nedskrivninger.....		-4.653.655	-5.350	0	0
DRIFTSRESULTAT		4.978.865	85	-45.021	-46
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	0	3.224.456	-461
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		77.150	130	27.650	53
Andre finansielle indtægter.....	2	36.032	8	41.241	41
Andre finansielle omkostninger.....	3	-491.686	-789	0	0
RESULTAT FØR SKAT		4.600.361	-566	3.248.326	-413
Skat af årets resultat.....	4	-1.352.035	153	0	0
ÅRETS RESULTAT	5	3.248.326	-413	3.248.326	-413

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderfonden	
		2019 kr.	2018 tkr.	2019 kr.	2018 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		1.050.401	1.984	0	0
Goodwill.....		1.894.442	3.990	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	2.944.843	5.974	0	0
Grunde og bygninger.....		12.731.729	13.616	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		379.177	3.037	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.754.407	2.489	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		69.837	120	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	14.935.150	19.262	0	0
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	11.048.454	7.824
Andre værdipapirer.....		372.100	314	149.100	125
Lejededesitum og andre tilgodehavender.....		315.981	377	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	688.081	691	11.197.554	7.949
ANLÆGSAKTIVER.....		18.568.074	25.927	11.197.554	7.949
Råvarer og hjælpematerialer.....		0	406	0	0
Varer under fremstilling.....		204.830	376	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.093.343	4.943	0	0
Varebeholdninger.....		4.298.173	5.725	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		11.388.385	13.725	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		461.200	173	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.033.262	1.033
Andre tilgodehavender.....		1.051.103	769	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		10.841	10	2.833	3
Periodeafgrænsningsposter.....	9	1.024.885	964	0	0
Tilgodehavender.....		13.936.414	15.641	1.036.095	1.036
Likvide beholdninger.....		7.108.625	2.119	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		25.343.212	23.485	1.036.095	1.036
AKTIVER.....		43.911.286	49.412	12.233.649	8.985

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderfonden	
		2019 kr.	2018 tkr.	2019 kr.	2018 tkr.
Grundkapital.....		300.000	300	300.000	300
Koncernens rådighedsbeløb.....		11.898.341	8.650	11.898.341	8.650
EGENKAPITAL.....		12.198.341	8.950	12.198.341	8.950
Hensættelse til udskudt skat.....	10	2.421.697	1.805	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.421.697	1.805	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.426.128	3.626	0	0
Banklån.....		648.572	1.828	0	0
Selskabsskat.....		735.429	0	0	0
Anden gæld.....		0	1.031	0	0
Leasingforpligtelser.....		0	1.435	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	11	4.810.129	7.920	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	11	2.443.875	3.433	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		2.258	864	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		5.081.560	7.065	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.447.177	7.778	0	0
Anden gæld.....		9.506.249	11.597	35.308	35
Kortfristede gældsforpligtelser ...	24.481.119	30.737	35.308	35	
GÆLDSFORPLIGTELSER.....	29.291.248	38.657	35.308	35	
PASSIVER.....	43.911.286	49.412	12.233.649	8.985	
 Eventualposter mv.	12				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
 Nærtstående parter	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen		
	Grundkapital	Koncernens rådigheds- beløb	I alt
Egenkapital 1. juli 2018.....	300.000	8.650.015	8.950.015
Forslag til resultatdisponering.....		3.248.326	3.248.326
Egenkapital 30. juni 2019.....	300.000	11.898.341	12.198.341

	Moderfonden		
	Grundkapital	Koncernens rådigheds- beløb	I alt
Egenkapital 1. juli 2018.....	300.000	8.650.015	8.950.015
Forslag til resultatdisponering.....		3.248.326	3.248.326
Egenkapital 30. juni 2019.....	300.000	11.898.341	12.198.341

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen	
	2018/19 kr.	2017/18 tkr.
Årets resultat.....	3.248.326	-413
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.653.655	5.349
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-2.348.073	-9
Resultat af datterselskaber.....	0	0
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-58.650	-108
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.352.035	-153
Betalt selskabsskat.....	-810	131
Ændring i varebeholdninger.....	1.427.268	-532
Ændring i tilgodehavender.....	1.705.338	-1.293
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-4.405.035	719
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	5.574.054	3.691
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-537
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	2.699.500	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-369.758	-1.194
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.026.000	10
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-8.101	-3
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	69.567	22
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	3.417.208	-1.702
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	460
Afdrag på lån.....	-3.140.005	-3.390
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-3.140.005	-2.930
ÆNDRING I LIKVIDER.....	5.851.257	-941
Likvider 1. juli.....	1.255.110	2.196
LIKVIDER 30. JUNI.....	7.106.367	1.255

NOTER

	Koncernen		Moderfonden		Note
	2018/19 kr.	2017/18 tkr.	2018/19 kr.	2017/18 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 76 (2017/18: 87) Moderfonden: 1 (2017/18: 1)					
Løn og gager.....	33.330.926	37.648	10.000	10	
Pensioner.....	2.693.571	2.874	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.363.390	1.774	0	0	
	37.387.887	42.296	10.000	10	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.529.236	2.068	10.000	10.000	
	1.529.236	2.068	10.000	10.000	
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	41.241	41	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	36.032	8	0	0	
	36.032	8	41.241	41	
Andre finansielle omkostninger					3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	491.686	789	0	0	
	491.686	789	0	0	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	735.429	0	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	616.606	-153	0	0	
	1.352.035	-153	0	0	
Forslag til resultatdisponering					5
Overført resultat.....	3.248.326	-413	3.248.326	-413	
	3.248.326	-413	3.248.326	-413	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. juli 2018.....	7.361.198	23.959.097
Afgang.....	-767.942	-2.571.609
Kostpris 30. juni 2019.....	6.593.256	21.387.488
Afskrivninger 1. juli 2018.....	5.377.202	19.969.494
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-356.032	-2.087.667
Årets afskrivninger	521.685	1.611.219
Afskrivninger 30. juni 2019.....	5.542.855	19.493.046
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....	1.050.401	1.894.442

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. juli 2018.....	24.755.044	12.489.938
Tilgang.....	109.500	50.500
Afgang.....	0	-10.176.645
Kostpris 30. juni 2019.....	24.864.544	2.363.793
Opskrivninger 1. juli 2018.....	21.922.788	0
Opskrivninger 30. juni 2019.....	21.922.788	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018.....	33.061.348	9.452.749
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-8.201.882
Årets afskrivninger	994.255	733.749
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019.....	34.055.603	1.984.616
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....	12.731.729	379.177
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	10.879.691	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2018.....	9.711.799	846.440
Tilgang.....	209.758	0
Afgang.....	-2.017.064	0
Kostpris 30. juni 2019.....	7.904.493	846.440
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018.....	7.222.897	726.887
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.815.841	0
Årets afskrivninger	743.030	49.716
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019.....	6.150.086	776.603
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....	1.754.407	69.837
Finansielle leasingaktiver.....	20.237	

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2018.....	0	206.638	377.447
Tilgang.....	0	0	8.101
Afgang.....	0	0	-69.567
Kostpris 30. juni 2019.....	0	206.638	315.981
Opskrivninger 1. juli 2018.....	0	106.812	0
Årets opskrivninger	0	58.650	0
Opskrivninger 30. juni 2019.....	0	165.462	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....	0	372.100	315.981
	Moderfonden		
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. juli 2018.....	17.003.000	81.069	
Kostpris 30. juni 2019.....	17.003.000	81.069	
Opskrivninger 1. juli 2018.....	-9.179.002	43.881	
Årets opskrivninger	3.224.456	24.150	
Opskrivninger 30. juni 2019.....	-5.954.546	68.031	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....	11.048.454	149.100	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Dafolo Holding A/S, Frederikshavn.....	100 %
Dafolo A/S, Frederikshavn.....	100 %
Convergens A/S, Rødovre.....	100 %
Dafolo Finans ApS, Frederikshavn.....	100 %
Dafolo Ejendomme ApS, Frederikshavn.....	100 %

	Koncernen		Moderfonden		
	2019 kr.	2018 tkr.	2019 kr.	2018 tkr.	
Periodeafgrænsningsposter					9
Omkostninger.....	1.024.885	964	0	0	
	1.024.885	964	0	0	

Hensættelse til udskudt skat

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Udskudt skat 1. juli.....	1.805.091	1.958	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	616.606	-153	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. juni.....	2.421.697	1.805	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen				
	30/6 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	3.626.650	200.522	2.582.808	3.823.212	196.561
Banklån.....	1.826.515	1.177.943	0	2.954.188	1.126.393
Selskabsskat.....	735.429	0	0	0	0
Anden gæld.....	1.031.250	1.031.250	0	2.406.250	1.375.000
Leasingforpligtelser.....	34.160	34.160	0	2.169.339	734.762
	7.254.004	2.443.875	2.582.808	11.352.989	3.432.716

NOTER

	Note
Eventualposter mv. Eventualforpligtelser	12
Moderfonden har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for alle koncernforbundne selskabers engagement med pengeinstitut.	
Der påhviler koncernen huslejeforpligtelser, som pr. 30. juni 2019 udgør max. 2.512 tkr.	
Der er indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 191 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1-38 mdr. med en samlet restleasingydelse på 336 tkr.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13
Ejerpantebreve i koncernens ejendomme for nom. 20.600 tkr. er deponeret til sikkerhed for gæld. Desuden er der deponeret skadesløsbrev på nom. 5.500 tkr. til sikkerhed for gæld i ejendom.	
Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der deponeret ejerpantebrev på 8.000 tkr. i driftsinventar, -materiel og goodwill.	
Herudover er der stillet virksomhedspant på nom. 14.000 tkr. til sikkerhed for pengeinstitut.	
Nærtstående parter	14
Fondens nærtstående parter omfatter følgende:	
Bestemmende indflydelse	
Dafolo Fonden ejer 100% af aktiekapitalen i Dafolo Holding A/S.	
Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med	
Dafolo Holding A/S, Suderbovej 22-24, 9900 Frederikshavn. Transaktionerne er foretaget på markedsmæssige vilkår.	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dafolo Fonden for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed med de særlige tilpasninger som følge af, at der er tale om en erhvervsdrivende fond.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderfonden Dafolo Fonden samt tilknyttede virksomheder, hvori Dafolo Fonden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderfonden og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omsætning på programmerings- og konsulentytelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejde.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå fonden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og fondens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter vareforbrug på handelsvarer, omkostninger til underleverandører og samarbejdspartnere, distributionsomkostninger samt eksterne kapacitetsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og fondens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Materielle anlægsaktiver

Bygninger og installationer, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger og installationer.....	10-25 år	0-20 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0-25 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0-25 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, fonden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor fonden faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

Genindvindingsværdi er 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Fonden er underlagt skattelovgivningen for fonde, og den skattepligtige indkomst opgøres i overensstemmelse hermed. Skattelovgivningen for fonde tillader skattemæssige fradrag for hensættelser til senere uddelinger. Som følge heraf har fonden muligheden for at reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul. Det skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå.

Da fondens hensigt er at uddele de indtjente midler i overensstemmelse med formålet, er det ikke sandsynligt, at denne skatteforpligtelse fremover vil blive beskattet. Derfor hensættes denne skatteforpligtelse ikke i årsregnskabet. Skat af årets resultat indeholder også udbytteskatter som ikke kan eller vil blive refunderet.

Udskudt skat vedrørende forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser indregnes som hovedregel i årsregnskabet. Der foretages imidlertid en vurdering af fondens mulighed for som følge af de skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling at disponere den skattepligtige indkomst til nul for regnskabsåret og kommende regnskabsår. Denne vurdering kan medføre, at der ligeledes ikke i årsregnskabet indregnes udskudt skat på forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.