



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 2020 - 30. JUNI 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af  
bestyrelsen på fondens årsmøde,  
den 25. november 2021

---

Hans Jørgen Kaptain

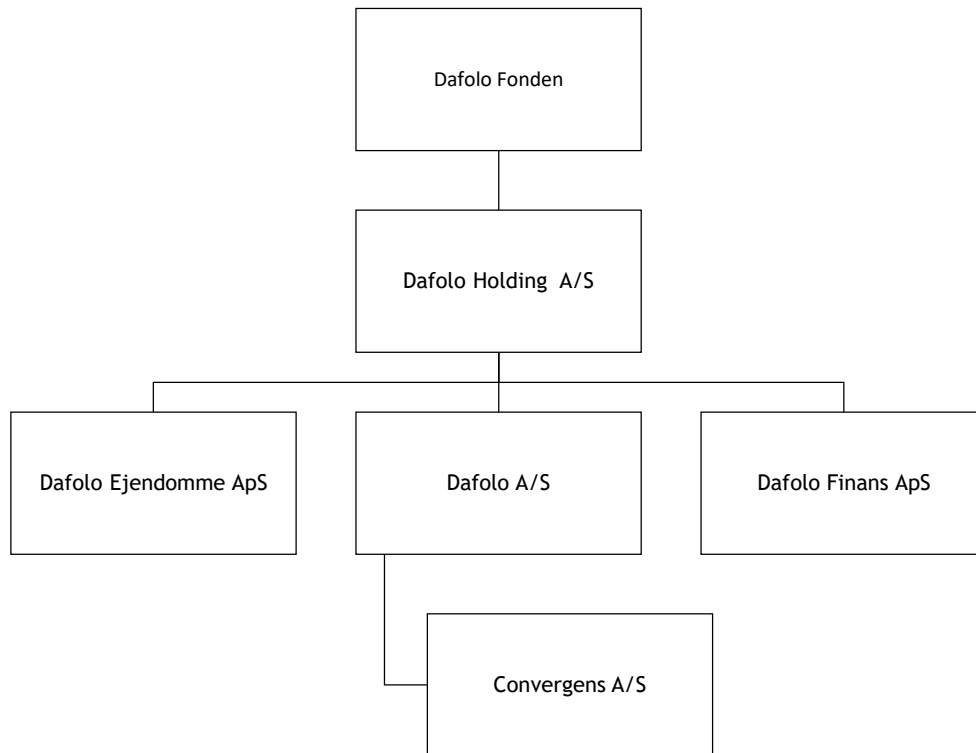
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Fondsoplysninger</b>	
Fondsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-11
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021</b>	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-26

**FONDSOPLYSNINGER**

<b>Fonden</b>	Dafolo Fonden Suderbovej 24 9900 Frederikshavn  CVR-nr.: 11 71 74 38 Stiftet: 16. oktober 1999 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2020 - 30. juni 2021
<b>Bestyrelse</b>	Kjeld Møller Pedersen, formand Hans Jørgen Kaptain Lars Qvortrup Henrik Vaaben Brandt Peter Bisgaard Vinther
<b>Direktion</b>	Henrik Vaaben Brandt
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
<b>Pengeinstitut</b>	Nordjyske Bank A/S Jernbanegade 4-8 9900 Frederikshavn
<b>Advokat</b>	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

## KONCERNOVERSIGT



## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 25. november 2021

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Henrik Vaaben Brandt

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Kjeld Møller Pedersen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Hans Jørgen Kaptain

\_\_\_\_\_  
Lars Qvortrup

\_\_\_\_\_  
Henrik Vaaben Brandt

\_\_\_\_\_  
Peter Bisgaard Vinther

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til ledelsen i Dafolo Fonden*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dafolo Fonden for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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 25. november 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne9879

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Indtægter.....	62.961	61.152	74.216	82.969	80.804
Resultat af primær drift.....	2.293	718	4.979	85	-5.678
Finansielle poster, netto.....	-110	-220	-379	-651	-880
Årets resultat.....	1.565	109	3.248	-413	-5.996
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	46.616	43.415	43.911	49.412	53.056
Egenkapital.....	13.873	12.308	12.198	8.950	9.363
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-481	-1.294	-370	-1.194	-1.752
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>					
	<b>71</b>	<b>67</b>	<b>76</b>	<b>87</b>	<b>94</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad.....	3,6	1,2	6,7	0,1	-7,0
Soliditetsgrad.....	29,8	28,3	27,8	18,1	17,6
Egenkapitalforrentning .....	12,0	0,9	30,7	-4,5	-48,5
Indeks for indtægter.....	78	76	92	103	100

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

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## 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

Koncernens driftsresultat blev positivt med 2.293 tkr. mod 718 tkr. i 2019/20.

Koncernen realiserede i 2020/21 et overskud efter skat på 1.565 tkr.

### Dafolo A/S

Årets driftsresultat blev positivt med 15 tkr. Årets resultat efter skat udgør 1.339 tkr. Bestyrelsen finder resultatet tilfredsstillende set i lyset af udfordringer foranlediget af corona-pandemien særligt i efteråret 2020.

Stor uforudsigelighed grundet corona-pandemien har sat sit præg på året. Nedlukning af kommuner, påbud om hjemmearbejde, forsamlingsforbud og stramme restriktioner for fremmøde i uddannelsessektoren er nogle af de faktorer, der udgjorde rammerne for samfundet og dermed også for Dafolo og virksomhedens kunder.

Omsætning på skole- og dagtilbudsområdet blev i særlig grad negativ påvirket af omstændighederne, som gjorde det meget vanskeligt at gennemføre konference- og konsulentytelser med fysisk tilstedeværelse. Konsekvensen var, at mange efteruddannelsesaktiviteter blev udskudt eller aflyst. Det samme gælder indkøb af Dafolo Forlags bøger om pædagogisk udvikling.

Det digitale område, der leverer it-løsninger til den offentlige sektor, har sammen med Dafolos datterselskab realiseret en væsentlig større omsætning end sidste år blandt andet gennem øget levering af arkiveringsversioner til Rigsarkivet for kommuner, der ifølge arkivloven har pligt til at aflevere bevaringsværdige data blandt andet ved udskiftning af it-systemer og i forbindelse med overholdelse af de definerede journalperioder.

I det forgangne år oplevede virksomhedens lager- og logistikområde såvel kundetilgang som et højere aktivitetsniveau forårsaget af den generelle udvikling i bogbranchen, hvor online salg til den private kunde steg, mens salget via den fysiske boghandel faldt.

Årets økonomiske resultat vidner om, at der er fastholdt et højt aktivitetsniveau i alle virksomhedens afdelinger samtidig med, at der er udvist rettidig omhu på omkostningssiden.

### Convergens A/S

Resultatet for regnskabsåret 2020/21 blev et overskud efter skat på 2.300 tkr. mod et overskud på 1.196 tkr. i regnskabsåret 2019/20. Resultatet anses for tilfredsstillende.

### Dafolo Finans ApS

Selskabet har i året haft et positivt resultat på 41 tkr., hvilket anses for at være tilfredsstillende. Den fremtidige aktivitet i selskabet forventes at forløbe uændret.

### Dafolo Ejendomme ApS

Selskabet har i året haft et positivt resultat efter skat på 259 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.

### Dafolo Holding A/S

Selskabet fungerer som holdingselskab for de underliggende driftsselskaber, og resultatet afspejler indtjeningen heri. Tilsvarende med forventningerne til de fremtidige aktiviteter.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Af de ovenfor nævnte årsager er årets resultat under den forventede udvikling.

## LEDELSESBERETNING

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Med virkning fra 1. juli 2021 er Dafolo A/S fusioneret med sit datterselskab Convergens A/S. De positive synergier ved at samle de forretningsmæssige aktiviteter i en slagkraftig enhed har vist sig så tydelige, at bestyrelserne i begge selskaber har stillet forslag om en sådan fusion.

### **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 markeds-mæssige 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 erhvervs-mæssige 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 en udbygget hjemmeside. I 2015 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	Ejerskab	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 sundheds-politik 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.	Nej	Nej
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	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	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.	Nej	Ja
Peter Bisgaard Vinther Født 1976 Ansæt hos Dafolo A/S	Indtrådt 27.10.2020 Valgt senest: På valg: 2021	Cand. Merc.		Nej	nej

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020/21 kr.	2019/20 tkr.	2020/21 kr.	2019/20 tkr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....		<b>62.960.704</b>	<b>61.152</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vareforbrug .....		-6.414.214	-8.078	0	0
Andre driftsindtægter .....		393.710	377	0	0
Eksterne omkostninger .....		-14.992.329	-15.342	-34.717	-35
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>41.947.871</b>	<b>38.109</b>	<b>-34.717</b>	<b>-35</b>
Personaleomkostninger .....	1	-36.807.585	-33.727	-10.000	-10
Af- og nedskrivninger .....		-2.847.459	-3.664	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>2.292.827</b>	<b>718</b>	<b>-44.717</b>	<b>-45</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder .....		0	0	1.514.361	94
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver .....		148.325	45	61.075	19
Andre finansielle indtægter .....	2	21.244	0	41.382	41
Andre finansielle omkostninger .....	3	-279.731	-265	0	0
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>2.182.665</b>	<b>498</b>	<b>1.572.101</b>	<b>109</b>
Skat af årets resultat .....	4	-617.494	-389	-6.930	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	5	<b>1.565.171</b>	<b>109</b>	<b>1.565.171</b>	<b>109</b>

## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 tkr.	2021 kr.	2020 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		558.084	651	0	0
Goodwill.....		0	631	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>558.084</b>	<b>1.282</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		10.776.357	11.763	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		889.848	1.048	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.291.642	1.397	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		44.821	57	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>13.002.668</b>	<b>14.265</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	12.657.304	11.143
Andre værdipapirer.....		550.600	408	222.600	164
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		341.152	331	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>891.752</b>	<b>739</b>	<b>12.879.904</b>	<b>11.307</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>14.452.504</b>	<b>16.286</b>	<b>12.879.904</b>	<b>11.307</b>
Varer under fremstilling.....		164.286	200	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		3.854.873	3.977	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>4.019.159</b>	<b>4.177</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		11.853.127	10.188	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		2.813.600	2.339	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.034.017	1.034
Andre tilgodehavender.....		2.220.197	843	847	2
Tilgodehavende selskabsskat.....		66.017	2	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	9	840.203	1.085	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>17.793.144</b>	<b>14.457</b>	<b>1.034.864</b>	<b>1.036</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>10.351.686</b>	<b>8.495</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>32.163.989</b>	<b>27.129</b>	<b>1.034.864</b>	<b>1.036</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>46.616.493</b>	<b>43.415</b>	<b>13.914.768</b>	<b>12.343</b>

## BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 tkr.	2021 kr.	2020 tkr.
Grundkapital.....		300.000	300	300.000	300
Koncernens rådighedsbeløb.....		13.572.977	12.008	13.572.977	12.008
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>13.872.977</b>	<b>12.308</b>	<b>13.872.977</b>	<b>12.308</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	10	1.876.963	2.090	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>1.876.963</b>	<b>2.090</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.012.879	3.222	0	0
Selskabsskat.....		829.829	719	6.391	0
Feriepengeindefrysning.....		2.621.268	2.438	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>11</b>	<b>6.463.976</b>	<b>6.379</b>	<b>6.391</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		208.685	205	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		26.321	10	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		4.791.709	4.759	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.739.882	7.194	0	0
Selskabsskat.....		719.202	32	0	0
Anden gæld.....		11.916.778	10.438	35.400	35
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>24.402.577</b>	<b>22.638</b>	<b>35.400</b>	<b>35</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>30.866.553</b>	<b>29.017</b>	<b>41.791</b>	<b>35</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>46.616.493</b>	<b>43.415</b>	<b>13.914.768</b>	<b>12.343</b>
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>		
	<b>Grundkapital</b>	<b>Koncernens rådigheds- beløb</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. juli 2020.....	300.000	12.007.806	12.307.806
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		1.565.171	1.565.171
<b>Egenkapital 30. juni 2021.....</b>	<b>300.000</b>	<b>13.572.977</b>	<b>13.872.977</b>

	<b>Moderselskabet</b>		
	<b>Grundkapital</b>	<b>Koncernens rådigheds- beløb</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. juli 2020.....	300.000	12.007.806	12.307.806
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		1.565.171	1.565.171
<b>Egenkapital 30. juni 2021.....</b>	<b>300.000</b>	<b>13.572.977</b>	<b>13.872.977</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	<b>Koncernen</b>	
	2020/21 kr.	2019/20 tkr.
Årets resultat.....	1.565.171	109
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.847.459	3.664
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	4.191	20
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-142.375	-36
Skat af årets resultat tilbageført.....	617.494	389
Betalt selskabsskat.....	-888.609	-705
Ændring i varebeholdninger.....	158.219	121
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-3.271.753	-521
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	2.031.387	2.796
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>2.921.184</b>	<b>5.837</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-384.420	-57
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-485.629	-1.297
Salg af materielle anlægsaktiver.....	4.670	3
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-77.260	-19
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	67.000	4
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-875.639</b>	<b>-1.366</b>
Afdrag på lån.....	-204.563	-3.092
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-204.563</b>	<b>-3.092</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>1.840.982</b>	<b>1.379</b>
Likvider 1. juli.....	8.484.383	7.106
<b>LIKVIDER 30. JUNI.....</b>	<b>10.325.365</b>	<b>8.485</b>



## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020/21 kr.	2019/20 tkr.	2020/21 kr.	2019/20 tkr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	71	67	1	1	
Løn og gager.....	33.460.650	30.633	10.000	10	
Pensioner.....	2.348.709	2.057	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	998.226	1.037	0	0	
	<b>36.807.585</b>	<b>33.727</b>	<b>10.000</b>	<b>10</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.890.304	1.451.276	0	0	
	<b>1.890.304</b>	<b>1.451.276</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	41.382	41	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	21.244	0	0	0	
	<b>21.244</b>	<b>0</b>	<b>41.382</b>	<b>41</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>					<b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt....	279.731	265	0	0	
	<b>279.731</b>	<b>265</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	830.368	721	6.930	0	
Regulering af udskudt skat.....	-212.874	-332	0	0	
	<b>617.494</b>	<b>389</b>	<b>6.930</b>	<b>0</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>5</b>
Overført resultat.....	1.565.171	109	1.565.171	109	
	<b>1.565.171</b>	<b>109</b>	<b>1.565.171</b>	<b>109</b>	

## NOTER

Note

## Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. juli 2020.....	4.076.848	21.387.488
Tilgang.....	384.420	0
<b>Kostpris 30. juni 2021.....</b>	<b>4.461.268</b>	<b>21.387.488</b>
Afskrivninger 1. juli 2020.....	3.425.897	20.756.022
Årets afskrivninger .....	477.287	631.466
<b>Afskrivninger 30. juni 2021.....</b>	<b>3.903.184</b>	<b>21.387.488</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....</b>	<b>558.084</b>	<b>0</b>

## Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. juli 2020.....	24.882.444	3.031.837
Tilgang.....	0	19.574
<b>Kostpris 30. juni 2021.....</b>	<b>24.882.444</b>	<b>3.051.411</b>
Opskrivninger 1. juli 2020.....	21.922.788	0
<b>Opskrivninger 30. juni 2021.....</b>	<b>21.922.788</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2020.....	35.042.716	1.984.316
Årets afskrivninger .....	986.159	177.247
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2021.....</b>	<b>36.028.875</b>	<b>2.161.563</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....</b>	<b>10.776.357</b>	<b>889.848</b>

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2020.....	7.604.287	464.703
Tilgang.....	466.055	0
Afgang.....	-176.794	-52.606
<b>Kostpris 30. juni 2021.....</b>	<b>7.893.548</b>	<b>412.097</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2020.....	6.207.049	407.374
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-167.934	-52.606
Årets afskrivninger .....	562.791	12.508
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2021.....</b>	<b>6.601.906</b>	<b>367.276</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....</b>	<b>1.291.642</b>	<b>44.821</b>

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2020.....	206.638	330.892
Tilgang.....	0	77.260
Afgang.....	0	-67.000
<b>Kostpris 30. juni 2021.....</b>	<b>206.638</b>	<b>341.152</b>
Værdireguleringer 1. juli 2020.....	201.587	0
Årets værdireguleringer .....	142.375	0
<b>Værdireguleringer 30. juni 2021.....</b>	<b>343.962</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....</b>	<b>550.600</b>	<b>341.152</b>
	Moterselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2020.....	17.003.000	81.069
<b>Kostpris 30. juni 2021.....</b>	<b>17.003.000</b>	<b>81.069</b>
Værdireguleringer 1. juli 2020.....	-5.860.057	82.906
Årets værdireguleringer .....	1.514.361	58.625
<b>Værdireguleringer 30. juni 2021.....</b>	<b>-4.345.696</b>	<b>141.531</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....</b>	<b>12.657.304</b>	<b>222.600</b>

## 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		Moterselskabet	
	2021 kr.	2020 tkr.	2021 kr.	2020 tkr.
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
Omkostninger.....	840.203	1.085	0	0
	<b>840.203</b>	<b>1.085</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

9

## NOTER

### Note

#### 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.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 kr.	2020 tkr.	2021 kr.	2020 tkr.
Udskudt skat 1. juli.....	2.089.837	2.421	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-212.874	-331	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 30. juni.....</b>	<b>1.876.963</b>	<b>2.090</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen			
	30/6 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2020 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	3.221.564	208.685	2.135.231	3.426.127
Selskabsskat.....	829.829	0	0	719.202
Feriepengeindefrysning.....	2.621.268	0	0	2.438.590
	<b>6.672.661</b>	<b>208.685</b>	<b>2.135.231</b>	<b>6.583.919</b>
	Moderselskabet			
	30/6 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2020 gæld i alt
Selskabsskat.....	6.391	0	0	0
	<b>6.391</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Eventualposter mv.

12

##### Eventualforpligtelser

Moderfonden har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for alle koncernforbundne selskabers engagement med pengeinstitut.

Der påhviler koncernen huslejeoplygninger, som pr. 30. juni 2021 udgør 1.237 tkr. Opsigelsesperioden udgør 3-12 mdr.

Der er indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 298 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3-26 mdr. med en samlet restleasingydelse på 337 tkr.

**NOTER****Note****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 2020/21 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 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.

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

#### 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

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.

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.

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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

### 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.