



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 2022 - 30. JUNI 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af  
bestyrelsen på fondens årsmøde,  
den 24. november 2023

---

Hans Jørgen Kaptain

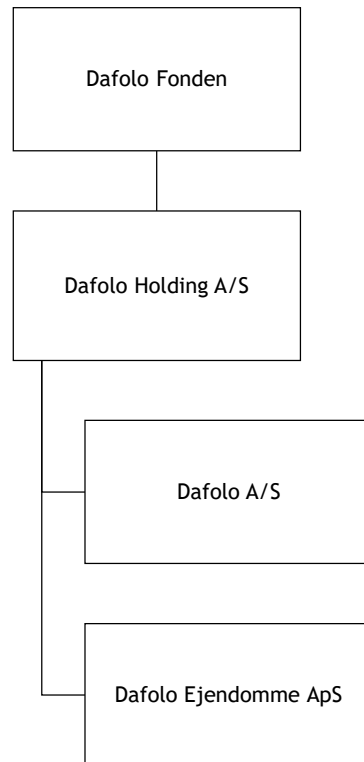
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<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 2022 - 30. juni 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-27

**FONDSOPLYSNINGER**

<b>Fonden</b>	Dafolo Fonden Suderbovej 24 9900 Frederikshavn  CVR-nr.: 11 71 74 38 Stiftet: 16. oktober 1999 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
<b>Bestyrelse</b>	Kjeld Møller Pedersen, formand Hans Jørgen Kaptain Lars Qvortrup Henrik Vaaben Brandt Jane Plesner Thomsen
<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 2022 - 30. juni 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 24. november 2023

Direktion:

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

Bestyrelse:

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

\_\_\_\_\_  
Hans Jørgen Kaptain

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

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

\_\_\_\_\_  
Jane Plesner Thomsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til ledelsen i Dafolo Fonden*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dafolo Fonden for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 24. november 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Klaus Nielsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne36178

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Indtægter.....	60.526	65.389	62.961	61.152	74.216
Resultat af primær drift.....	47	46.546	2.293	718	4.979
Finansielle poster, netto.....	1.642	-176	-111	-220	-379
Årets resultat.....	1.319	36.123	1.565	109	3.248
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	74.439	88.527	46.616	43.415	43.911
Egenkapital.....	51.315	49.996	13.873	12.308	12.198
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.166	-1.300	-481	-1.294	-370
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>					
	<b>67</b>	<b>73</b>	<b>71</b>	<b>67</b>	<b>76</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad.....	0,1	71,2	3,6	1,2	6,7
Soliditetsgrad.....	68,9	56,5	29,8	28,3	27,8
Egenkapitalforrentning .....	2,6	113,1	12,0	0,9	30,7
Indeks for indtægter.....	82	88	85	82	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.

### Usædvanlige forhold

Det er konstateret, at der i årsrapporten for 2021/22 var en væsentlig fejl, som følge af indregning af omsætning i et datterselskab på et fejlagtigt grundlag med i alt 402 tkr. før skat, svarende til 313 tkr. efter skat.

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis, herunder beskrivelse af påvirkningen på årsrapporten af rettelsen af væsentlige fejl.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens driftsresultat før afskrivninger blev positivt med 1.809 tkr. mod 48.515 tkr. i 2021/22.

Koncernen realiserede i 2022/23 et overskud efter skat på 1.319 tkr.

### Dafolo A/S

Regnskabsresultatet for 2022/23 er meget tilfredsstillende med et positivt driftsresultat før afskrivninger, der både afviger positivt i forhold til det budgetterede og samtidig konsoliderer forretningen i forlængelse af sidste års frasalg af it-abonnementsløsninger.

Årets driftsresultat før afskrivninger blev positivt med 656 tkr. mod 496 tkr. i 2021/22. Korrigeres sidste års resultat for frasalget af it-aktiviteter, er der realiseret en vækst i resultat før skat for 2022/23 på 2.468 tkr., hvilket anses for positivt, set i sammenhæng med, at sidste års resultat indeholdt et væsentligt positivt resultat før skat fra den frasolgte aktivitet.

Årets resultat efter skat udgør 1.252 tkr. mod et resultat sidste år på 35.957 tkr., der indeholdt avancen fra salg af it-aktiviteter.

Bestyrelsen finder det økonomiske resultat meget tilfredsstillende samtidig med, at ledelsen på meget kort tid har været i stand til at udvikle forretningen og levere en markant stigning i driftsresultatet allerede i 2022/23 efter frasalg af dele af virksomhedens it-aktiviteter. Det er ydermere med stor tilfredshed, at Dafolo for femte år i træk realiserer et positivt driftsresultat før afskrivninger.

Omsætningen på skole- og dagtilbudsområdet blev igen i år påvirket negativt af et vigende marked for faglitteratur. Til gengæld oplevede området for konsulentydelse en markant fremgang i forhold til året forinden. Det var især lanceringen af nye uddannelsesforløb med fokus på psykologisk tryghed, der har bidraget til væksten. Parallelt med levering af et stort antal konsulentydelse er der blevet udviklet koncepter inden for co-teaching/mellemformer og Universal Design for Learning målrettet skole- og dagtilbudsområdet.

Igen i 2022/23 var virksomhedens lager- og logistikområde påvirket af øgede omkostninger til emballage og fragt forårsaget af voldsomt stigende energipriser. På trods af øgede omkostninger steg omsætningen af logistikydelse med 12% i det forgangne år. Forlagsbranchen har generelt været mærket af en svækket dansk økonomi i året, der er gået. En udvikling der blandt andet har resulteret i en vis konsolidering med opkøb og sammenlægning af forlag. Forretningsområdet, hvis primære kundegruppe er danske forlag, realiserer dog et driftsresultat før afskrivninger, der afviger negativt i forhold til det budgetterede på grund af de markante omkostningsstigninger, men dog en vækst på 10% i forhold til året forinden.

Det tætte samarbejde med Brugerklubben SBSYS betød, at der i det forgangne år blev leveret et stort antal support- og udviklingsopgaver til medlemmerne. Året er desuden blevet brugt til at konsolidere forretningsområdet gennem styrkelse af aktivitetsniveauet inden for integrationsløsninger og arkivafleveringer efter sidste års frasalg af virksomhedens it-abonnementsforretning. Forretningsområdet realiserede en omsætning som budgetteret og har i løbet af året arbejdet på implementering af strategiske aktiviteter, der fremover forventes at generere vækst.

## LEDELSESBERETNING

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

#### Dafolo Ejendomme ApS

Selskabet har i året haft et positivt resultat efter skat på 163 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 realiseret over 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 for koncernen et positivt driftsresultat før afskrivninger i 2023/24 med ca. 2.900 tkr. og en fortsat stærk likviditet. 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 med undtagelse af bestyrelsens uafhængighed, som det fremgår i skematisk form nedenfor. Fonden følger ikke anbefalinger, da det vurderes, at fonden har den rette bestyrelsessammensætning ud fra kompetencer til fondens formål på trods af manglende uafhængighed.

### Ledelsens vederlag

Fonden følger anbefalingerne med undtagelse af oplysninger om enkeltpersoners vedlæggelse. Fonden ønsker ikke at synliggøre enkeltpersoners vederlæggelse for deres indsats med driftsaktiviteterne i den underliggende Dafolo-koncern.

### 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: 2021 På valg: 2025	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.	Nej	Nej
Hans Jørgen Kaptain Født 1946	Indtrådt 07.04.2006 Valgt senest: 2022 På valg: 2026	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: 2022 På valg: 2026	MBA (pre)		Nej	Nej
Lars Qvortrup Født 1950 Ansæt på Århus Universitet	Indtrådt 24.11.2010 Valgt senest: 2022 På valg: 2026	Professor emeritus.	Dafolo A/S Dafolo Holding A/S	Nej	Nej
Jane Plesner Thomsen Født 1967 Ansæt hos Dafolo A/S	Indtrådt 01.04.2022 Valgt senest: På valg: 2026	Cand. Merc. int. Mini MBA i TopGovernance		Nej	Nej

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

	Note	Koncernen		Moderfonden	
		2022/23 kr.	2021/22 tkr.	2022/23 kr.	2021/22 tkr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....		<b>60.526.266</b>	<b>65.389</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vareforbrug .....		-4.681.071	-5.702	0	0
Andre driftsindtægter .....	1	991.882	47.611	0	0
Eksterne omkostninger .....		-17.446.784	-17.870	-42.421	-35
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>39.390.293</b>	<b>89.428</b>	<b>-42.421</b>	<b>-35</b>
Personaleomkostninger .....	2	-37.581.317	-40.913	-10.000	-10
<b>DRIFTSRESULTAT FØR AFSKRIVNINGER (EBITDA)</b> .....		<b>1.808.976</b>	<b>48.515</b>	<b>-52.421</b>	<b>-45</b>
Af- og nedskrivninger .....		-1.761.988	-1.969	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>46.988</b>	<b>46.546</b>	<b>-52.421</b>	<b>-45</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder .....		0	0	1.251.702	36.081
Indtægter af værdipapirer .....		2.001.530	123	74.025	51
Andre finansielle indtægter .....	3	7.350	18	57.347	41
Andre finansielle omkostninger .....	4	-366.584	-317	-274	0
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.689.284</b>	<b>46.370</b>	<b>1.330.379</b>	<b>36.128</b>
Skat af årets resultat .....	5	-370.763	-10.210	-11.858	-5
<b>ÅRETS RESULTAT - FORTSÆTTENDE AKTIVITETER</b> .....		<b>1.318.521</b>	<b>36.160</b>	<b>1.318.521</b>	<b>36.123</b>
Resultat af ophørende aktiviteter .....		0	-37	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>1.318.521</b>	<b>36.123</b>	<b>1.318.521</b>	<b>36.123</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>					
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode .....		0	0	1.251.702	36.081
Regulering af uddelingsrammen .....		0	250	0	250
Overført resultat .....		1.318.521	35.873	66.819	-208
<b>I ALT</b> .....		<b>1.318.521</b>	<b>36.123</b>	<b>1.318.521</b>	<b>36.123</b>

## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderfonden	
		2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		629.663	317	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>629.663</b>	<b>317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		9.598.088	10.298	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		751.819	901	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.787.666	1.327	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		19.805	32	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>12.157.378</b>	<b>12.558</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	49.990.384	48.739
Andre værdipapirer.....		840.875	667	342.125	271
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		389.024	373	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>1.229.899</b>	<b>1.040</b>	<b>50.332.509</b>	<b>49.010</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>14.016.940</b>	<b>13.915</b>	<b>50.332.509</b>	<b>49.010</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		90.067	68	0	0
Varer under fremstilling.....		216.574	263	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		3.124.586	3.512	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>3.431.227</b>	<b>3.843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		15.299.661	13.770	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		3.209.500	3.579	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.033.062	1.033
Andre tilgodehavender.....		575.297	459	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	2	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	9	1.201.462	962	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>20.285.920</b>	<b>18.772</b>	<b>1.033.062</b>	<b>1.033</b>
Andre værdipapirer.....		31.018.494	0	0	0
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>31.018.494</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>5.686.658</b>	<b>51.412</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER, FORTSÆTTENDE AKTIVITETER.....</b>		<b>60.422.299</b>	<b>74.027</b>	<b>1.033.062</b>	<b>1.033</b>
Ophørende aktiviteter.....		0	585	0	0
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>60.422.299</b>	<b>74.612</b>	<b>1.033.062</b>	<b>1.033</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>74.439.239</b>	<b>88.527</b>	<b>51.365.571</b>	<b>50.043</b>

**BALANCE 30. JUNI**

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderfonden	
		2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.
Grundkapital.....		300.000	300	300.000	300
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	32.987.384	31.736
Koncernens rådighedsbeløb.....		50.764.823	49.446	17.777.439	17.711
Ramme for uddelinger.....		250.000	250	250.000	250
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>51.314.823</b>	<b>49.996</b>	<b>51.314.823</b>	<b>49.997</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		1.722.314	1.741	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>1.722.314</b>	<b>1.741</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.582.809	2.800	0	0
Selskabsskat.....		280.520	10.332	11.858	5
Feriepengeindefrysning.....		1.974.224	2.309	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>10</b>	<b>4.837.553</b>	<b>15.441</b>	<b>11.858</b>	<b>5</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		217.180	213	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		34.927	4	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		614.302	921	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.803.570	8.668	0	0
Selskabsskat.....		18.166	6	3.674	6
Anden gæld.....		7.876.404	11.537	35.216	35
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>16.564.549</b>	<b>21.349</b>	<b>38.890</b>	<b>41</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>21.402.102</b>	<b>36.790</b>	<b>50.748</b>	<b>46</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>74.439.239</b>	<b>88.527</b>	<b>51.365.571</b>	<b>50.043</b>
Eventualposter mv.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter	13				

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Grundkapital	Koncernens rådigheds- beløb	Ramme for uddelinger	I alt
Egenkapital 30. juni 2022.....	300.000	49.759.562	250.000	50.309.562
Korrektion af fejl.....		-313.260		-313.260
<b>Korrigeret egenkapital 1. juli 2022.....</b>	<b>300.000</b>	<b>49.446.302</b>	<b>250.000</b>	<b>49.996.302</b>
Forslag til resultatdisponering.....		1.318.521		1.318.521
<b>Egenkapital 30. juni 2023.....</b>	<b>300.000</b>	<b>50.764.823</b>	<b>250.000</b>	<b>51.314.823</b>

	Moderfonden				
	Grundkapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Moderfondens rådigheds- beløb	Ramme for uddelinger	I alt
Egenkapital 30. juni 2022.....	300.000	32.048.942	17.710.620	250.000	50.309.562
Korrektion af fejl.....		-313.260			-313.260
<b>Korrigeret egenkapital 1. juli 2022.....</b>	<b>300.000</b>	<b>31.735.682</b>	<b>17.710.620</b>	<b>250.000</b>	<b>49.996.302</b>
Forslag til resultatdisponering.....		1.251.702	66.819		1.318.521
<b>Egenkapital 30. juni 2023.....</b>	<b>300.000</b>	<b>32.987.384</b>	<b>17.777.439</b>	<b>250.000</b>	<b>51.314.823</b>

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

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2022/23</b> kr.	<b>2021/22</b> tkr.
Årets resultat.....	1.318.521	36.123
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.761.988	1.969
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-4.665	70
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-173.825	-116
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-1.670.734	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	370.763	10.210
Betalt selskabsskat.....	-10.242.368	-1.570
Ændring i varebeholdninger.....	412.194	175
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-1.516.571	-911
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-4.429.883	-2.323
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>-14.174.580</b>	<b>43.627</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-503.418	-97
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.174.572	-1.327
Salg af materielle anlægsaktiver.....	8.400	27
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-15.723	-32
Andre pengestrømme vedrørende ophørende aktivitet.....	0	-585
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-29.347.760	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-31.033.073</b>	<b>-2.014</b>
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-548.077	-521
Ændring i driftskredit.....	30.517	-5
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-517.560</b>	<b>-526</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-45.725.213</b>	<b>41.087</b>
Likvider 1. juli.....	51.411.871	10.325
<b>LIKVIDER 30. JUNI.....</b>	<b>5.686.658</b>	<b>51.412</b>



## NOTER

## Note

**Særlige poster**

1

Koncernen havde sidste år realiseret en indtægt ved frasalg af aktivitet på 46.973 tkr.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderfonden</u>		
	2022/23 kr.	2021/22 tkr.	2022/23 kr.	2021/22 tkr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>2</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	67	73	1	1	
Løn og gager.....	33.452.780	36.829	10.000	10	
Pensioner.....	2.673.586	2.718	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.454.951	1.366	0	0	
	<b>37.581.317</b>	<b>40.913</b>	<b>10.000</b>	<b>10</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.711.175	2.249.642	10.000	10	
	<b>2.711.175</b>	<b>2.249.642</b>	<b>10.000</b>	<b>10</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>3</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	57.347	41	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	7.350	18	0	0	
	<b>7.350</b>	<b>18</b>	<b>57.347</b>	<b>41</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>					<b>4</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	366.584	317	274	0	
	<b>366.584</b>	<b>317</b>	<b>274</b>	<b>0</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	389.708	10.346	11.858	5	
Regulering af udskudt skat.....	-18.945	-136	0	0	
	<b>370.763</b>	<b>10.210</b>	<b>11.858</b>	<b>5</b>	

## NOTER

Note

## Immaterielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. juli 2022.....	4.461.268	
Tilgang.....	503.418	
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>	<b>4.964.686</b>	
Afskrivninger 1. juli 2022.....	4.144.386	
Årets afskrivninger .....	190.637	
<b>Afskrivninger 30. juni 2023.....</b>	<b>4.335.023</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>629.663</b>	

## Materielle anlægsaktiver

7

	<u>Koncernen</u>	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. juli 2022.....	27.915.305	3.236.259
Tilgang.....	319.000	21.970
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>	<b>28.234.305</b>	<b>3.258.229</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	17.617.070	2.335.800
Årets afskrivninger .....	1.019.147	170.610
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....</b>	<b>18.636.217</b>	<b>2.506.410</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>9.598.088</b>	<b>751.819</b>

	<u>Koncernen</u>	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2022.....	8.120.405	412.097
Tilgang.....	833.602	0
Afgang.....	-13.445	0
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>	<b>8.940.562</b>	<b>412.097</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	6.793.520	379.784
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-9.710	0
Årets afskrivninger .....	369.086	12.508
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....</b>	<b>7.152.896</b>	<b>392.292</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>1.787.666</b>	<b>19.805</b>

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2022.....	206.638	373.302
Tilgang.....	0	15.722
Afgang.....	0	0
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>	<b>206.638</b>	<b>389.024</b>
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	460.412	0
Årets værdireguleringer .....	173.825	0
<b>Værdireguleringer 30. juni 2023.....</b>	<b>634.237</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>840.875</b>	<b>389.024</b>
	Moderfonden	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2022.....	17.003.000	81.069
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>	<b>17.003.000</b>	<b>81.069</b>
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	32.048.942	189.481
Årets værdireguleringer .....	1.251.702	71.575
Andre reguleringer.....	-313.260	0
<b>Værdireguleringer 30. juni 2023.....</b>	<b>32.987.384</b>	<b>261.056</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>49.990.384</b>	<b>342.125</b>

	Koncernen		Moderfonden	
	2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
Omkostninger.....	1.201.462	962	0	0
	<b>1.201.462</b>	<b>962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

9

## NOTER

## Note

## Langfristede gældsforpligtelser

10

	Koncernen			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	2.799.989	217.180	1.669.434	3.012.879
Selskabsskat.....	280.520	0	0	10.332.244
Feriepengeindefrysning.....	1.974.224	0	0	2.309.411
	<b>5.054.733</b>	<b>217.180</b>	<b>1.669.434</b>	<b>15.654.534</b>
	Moderfonden			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Selskabsskat.....	11.858	0	0	4.752
	<b>11.858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.752</b>

## Eventualposter mv.

11

## Eventualforpligtelser

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

Der påhviler koncernen huslejeforpligtelser, som pr. 30. juni 2023 udgør 1.545 tkr. Uopsigelsesperioden udgør 3-12 mdr.

Der er indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 427 tkr. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på 372 tkr.

## Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

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. 11.000 tkr. til sikkerhed for pengeinstitut.

Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 21.262 tkr. i driftsmateriel, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg.

## NOTER

### Note

#### **Nærtstående parter**

13

Fondens nærtstående parter omfatter følgende:

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

#### **Transaktioner med nærtstående parter**

Virksomheden har i årets løb haft udlån til Dafolo Holding A/S med 1.033 tkr., og der er tilskrevet 57 tkr. i renteindtægt på dette udlån. Alle transaktionerne er foretaget på markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dafolo Fonden for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C og de særlige tilpasninger som følger af, at der er tale om en erhvervsdrivende fond.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændring som følge af væsentlige fejl

Det er konstateret, at der i årsrapporten for 2021/22 var en væsentlig fejl, som følge af indregning af omsætning på et fejlagtigt grundlag med i alt 402 tkr. før skat.

Fejlen er indarbejdet i årsrapporten med tilbagevirkende kraft således, at der er sket tilpasning af sammenligningstal. Fejlen vedrører kun regnskabsåret 2021/22.

Fejlen er indarbejdet i årsrapporten og bevirker for koncernregnskabet at regnskabsposten "Nettoomsætning", er nedsat med 402 tkr. for 2021/22, og regnskabsposten "Skat af årets resultat" er nedsat med 88 tkr. for 2021/22. For moderfonden er regnskabsposten "Indtægter af kapitalandele" nedsat med 313 tkr. Årets resultat for 2021/22 er dermed forringet med 313 tkr. efter skat. for koncern og moderfond. Egenkapitalen for 2021/22 forringes med tilsvarende beløb i koncern og moderfond. Fejlen bevirker ligeledes, at regnskabsposten "Anden Gæld" under kortfristede gældsforpligtelser er forøget med 402 tkr. i koncernregnskabet. Den skattemæssige påvirkning medfører i koncernregnskabet, at regnskabsposten "Skyldig selskabsskat" under langfristede gældsforpligtelser nedsættes med 88 tkr. Koncernbalancesummen fremstår dermed uændret for regnskabsåret 2021/22. I moderfonden nedsættes regnskabsposten under aktiver "kapitalandele i dattervirksomheder" med 313 tkr. og balancesummen for moderselskabet nedsættes med tilsvarende beløb.

### 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 nyhvervede, 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

## 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, husleje samt lønrefusioner.

### 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, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og fondens medarbejdere.

### 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 af resultat

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, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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, der anses som en målemetode.

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, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### 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 nettorealisationsværdien 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.

Nettorealisationsværdien 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### 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.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 likvide beholdninger.