



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 2021 - 30. JUNI 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af
bestyrelsen på fondens årsmøde,
den 24. november 2022

Hans Jørgen Kaptain

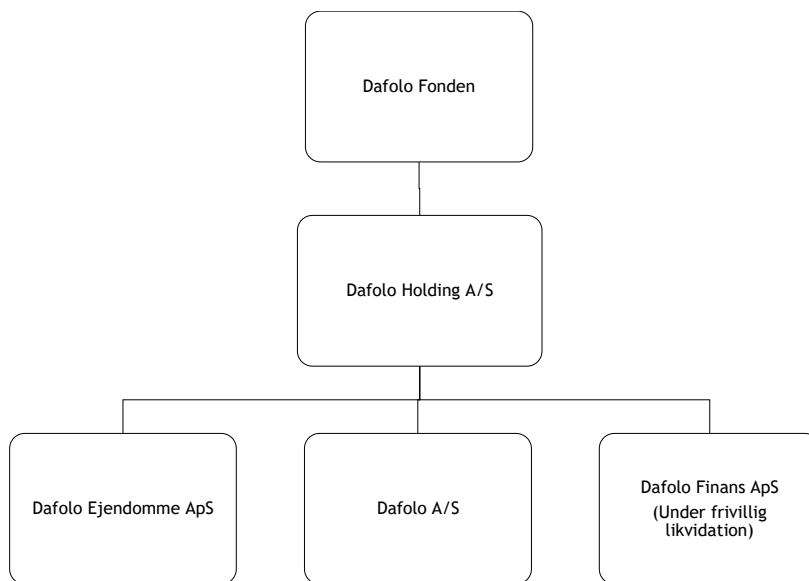
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-11
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2021 - 30. juni 2022	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-26

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	Dafolo Fonden Suderbovej 24 9900 Frederikshavn CVR-nr.: 11 71 74 38 Stiftet: 16. oktober 1999 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2021 - 30. juni 2022
Bestyrelse	Kjeld Møller Pedersen, formand Hans Jørgen Kaptain Lars Qvortrup Henrik Vaaben Brandt Jane Plesner Thomsen
Direktion	Henrik Vaaben Brandt
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Nordjyske Bank A/S Jernbanegade 4-8 9900 Frederikshavn
Advokat	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 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 2022 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022.

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

Frederikshavn, den 24. november 2022

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 2021 - 30. juni 2022, 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 2022 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". 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 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Klaus Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne36178

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.
Resultatopgørelse					
Indtægter.....	65.791	62.961	61.152	74.216	82.969
Resultat af primær drift.....	46.949	2.293	718	4.979	85
Finansielle poster, netto.....	-177	-111	-220	-379	-651
Årets resultat.....	36.437	1.565	109	3.248	-413
Balance					
Balancesum.....	88.527	46.616	43.415	43.911	49.412
Egenkapital.....	50.310	13.873	12.308	12.198	8.950
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.300	-481	-1.294	-370	-1.194
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....					
	73	71	67	76	87
Nøgletal					
Overskudsgrad.....	71,4	3,6	1,2	6,7	0,1
Soliditetsgrad.....	56,8	29,8	28,3	27,8	18,1
Egenkapitalforrentning	113,5	12,0	0,9	30,7	-4,5
Indeks for indtægter.....	79	76	74	89	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 46.918 tkr. mod 2.293 tkr. i 2020/21.

Koncernen realiserede i 2021/22 et overskud efter skat på 36.437 tkr.

Dafolo A/S

Årets driftsresultat blev positivt med 46.922 tkr. mod et positivt driftsresultat på 2.369 tkr. i 2020/21. Driftsresultatet før et større frasalg af it-aktiviteter blev 714 tkr. Årets resultat efter skat udgør 36.271 tkr. mod 1.339 tkr. sidste år.

Bestyrelsen finder resultatet før frasalg mindre tilfredsstillende, da det ikke lever op til budgettet. Forudsætningen for budgetplanlægning for året var en corona-pandemi under kontrol og et samfund uden restriktioner. Desværre blev Danmark i efteråret 2021 endnu en gang berørt af corona-relaterede begrænsninger. Det noteres dog med tilfredshed, at Dafolo for fjerde år i træk realiserer et positivt driftsresultat. Bestyrelsen konstaterer desuden med tilfredshed, at der i det forgangne år er indgået en strategisk handel, der styrker kapitalberedskabet for fremtidig udvikling og vækst.

Omsætning på skole- og dagtilbudsområdet blev i særlig grad negativ påvirket af corona-restriktioner, som gjorde det vanskeligt at gennemføre konference- og konsulentydelse med fysisk tilstedeværelse. Konsekvensen var, at en del efteruddannelsesaktiviteter blev udskudt eller aflyst. På tilsvarende vis havde skoler og dagtilbud primært fokus på at håndtere hverdagspraktikken omkring corona, så indkøb af faglitteratur blev nedprioriteret.

I det forgangne år var virksomhedens lager- og logistikområde påvirket af markante omkostningsstigninger på transport og emballage forårsaget af voldsomt stigende energipriser. På trods af de ændrede markedsvilkår oplevede vi positiv kundeinteresse for vores logistikydelser, der resulterede i en omsætningsvækst på 17% blandt andet med tilgang af såvel forlagskunder som private erhvervsvirksomheder.

Det digitale forretningsområde blev styrket gennem fusionen med datterselskabet Convergens A/S, og der er i løbet af året arbejdet på at optimere den nye, samlede organisation med fokus på udnyttelse af ressourcer og kompetencer. Et af virksomhedens digitale produktområder blev solgt ved regnskabsårets slutning og har skabt et solidt økonomisk fundament for realisering af potentialet i den blivende forretningsenhed.

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. På trods af de uforudsete corona-udfordringer har Dafolo formået at opretholde alle faste stillinger.

Dafolo Finans ApS

Selskabet har i året haft et positivt resultat på 58 tkr., hvilket anses for at være tilfredsstillende. Den fremtidige aktivitet i selskabet er ophørt, og selskabet forventes opløst ved solvent likvidation inden kalenderårets udgang.

Dafolo Ejendomme ApS

Selskabet har i året haft et positivt resultat efter skat på 205 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.

LEDELSESBERETNING

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Af de ovenfor nævnte årsager er årets resultat 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 et positivt resultat i det kommende år. Det er opfattelsen, at de enkelte selskaber organisatorisk og produktmæssigt står godt rustet i forhold til de markedsmæssige muligheder.

Redegørelse for uddelingspolitik

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

Ifølge vedtægterne er fondens formål:

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

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

Udover dette primære formål har fonden følgende formål:

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

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

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

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

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

Størrelsen af de samlede uddelinger sker under hensyntagen til fondens erhvervsmæssige 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 ikke alle anbefalingerne, da man ikke ønsker 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 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)		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
Jane Plesner Thomsen Født 1967 Ansæt hos Dafolo A/S	Indtrådt 01.04.2022 Valgt senest: På valg: 2026	Cand. Merc. Mini MBA i TopGovernance		Nej	nej

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncernen		Moderfonden	
		2021/22 kr.	2020/21 tkr.	2021/22 kr.	2020/21 tkr.
NETTOOMSÆTNING		65.791.469	62.961	0	0
Vareforbrug.....		-5.701.692	-6.414	0	0
Andre driftsindtægter.....	1	47.611.376	1.273	0	0
Eksterne omkostninger.....		-17.869.994	-14.992	-34.955	-35
BRUTTORESULTAT		89.831.159	42.828	-34.955	-35
Personaleomkostninger.....	2	-40.913.347	-37.688	-10.000	-10
Af- og nedskrivninger.....		-1.969.200	-2.847	0	0
DRIFTSRESULTAT		46.948.612	2.293	-44.955	-45
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	36.394.638	1.514
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		122.400	148	50.400	61
Andre finansielle indtægter.....	3	18.412	21	41.254	42
Andre finansielle omkostninger.....	4	-317.475	-280	0	0
RESULTAT FØR SKAT		46.771.949	2.182	36.441.337	1.572
Skat af årets resultat.....	5	-10.298.280	-617	-4.752	-7
ÅRETS RESULTAT - FORTSÆTTENDE AKTIVITETER		36.473.669	1.565	36.436.585	1.565
Resultat af ophørende aktiviteter.....		-37.084	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	6	36.436.585	1.565	36.436.585	1.565

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderfonden	
		2022 kr.	2021 tkr.	2022 kr.	2021 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		316.881	558	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	316.881	558	0	0
Grunde og bygninger.....		10.298.236	10.776	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		900.459	890	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.326.884	1.292	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		32.313	45	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	12.557.892	13.003	0	0
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	49.051.942	12.657
Andre værdipapirer.....		667.050	550	270.550	223
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		373.301	341	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	1.040.351	891	49.322.492	12.880
ANLÆGSAKTIVER.....		13.915.124	14.452	49.322.492	12.880
Varer under fremstilling.....		263.689	164	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		3.579.732	3.855	0	0
Varebeholdninger.....		3.843.421	4.019	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		13.770.022	11.853	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		3.578.600	2.814	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.033.074	1.034
Andre tilgodehavender.....		458.890	2.220	0	1
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.732	66	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	10	961.837	840	0	0
Tilgodehavender.....		18.771.081	17.793	1.033.074	1.035
Likvide beholdninger.....		51.411.871	10.352	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER, FORTSÆTTENDE AKTIVITETER....		74.026.373	32.164	1.033.074	1.035
Ophørende aktiviteter.....		585.279	0	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		74.611.652	32.164	1.033.074	1.035
AKTIVER.....		88.526.776	46.616	50.355.566	13.915

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderfonden	
		2022 kr.	2021 tkr.	2022 kr.	2021 tkr.
Grundkapital.....		300.000	300	300.000	300
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	32.048.942	0
Koncernens rådighedsbeløb.....		49.759.562	13.573	17.710.620	13.573
Ramme for uddelinger.....		250.000	0	250.000	0
EGENKAPITAL.....		50.309.562	13.873	50.309.562	13.873
Hensættelse til udskudt skat.....		1.741.259	1.877	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.741.259	1.877	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.799.989	3.013	0	0
Selskabsskat.....		10.419.244	830	4.752	6
Feriepengeindefrysning.....		2.309.411	2.621	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	11	15.528.644	6.464	4.752	6
Gæld til realkreditinstitutter.....		212.890	209	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		4.410	26	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		920.745	4.791	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		8.668.483	6.740	0	0
Selskabsskat.....		5.852	719	5.852	0
Anden gæld.....		11.134.931	11.917	35.400	36
Kortfristede gældsforpligtelser ...		20.947.311	24.402	41.252	36
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		36.475.955	30.866	46.004	42
PASSIVER.....		88.526.776	46.616	50.355.566	13.915
 Eventualposter mv.	12				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
 Nærtstående parter	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Grundkapital	Koncernens rådigheds- beløb	Ramme for uddelinger	I alt
Egenkapital 1. juli 2021.....	300.000	13.572.977	0	13.872.977
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		36.186.585	250.000	36.436.585
Egenkapital 30. juni 2022.....	300.000	49.759.562	250.000	50.309.562

	Moderfonden				
	Grundkapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Moderfondens rådigheds- beløb	Ramme for uddelinger	I alt
Egenkapital 1. juli 2021.....	300.000	0	13.572.977	0	13.872.977
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.	36.394.638	-208.053		250.000	36.436.585
Andre reg. af indre værdi.....	-4.345.696	4.345.696			0
Egenkapital 30. juni 2022.....	300.000	32.048.942	17.710.620	250.000	50.309.562

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen	
	2021/22 kr.	2020/21 tkr.
Årets resultat.....	36.436.585	1.565
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.969.200	2.848
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	69.963	4
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-116.450	-142
Skat af årets resultat tilbageført.....	10.287.830	617
Betalt selskabsskat.....	-1.570.130	-888
Ændring i varebeholdninger.....	175.738	158
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-910.939	-3.272
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-2.724.845	2.031
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	43.616.952	2.921
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-96.805	-384
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.326.614	-485
Salg af materielle anlægsaktiver.....	26.533	4
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-32.149	-77
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	67
Andre pengestrømme vedrørende ophørende aktivitet.....	-585.279	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-2.014.314	-875
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-520.542	-205
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-520.542	-205
ÆNDRING I LIKVIDER.....	41.082.096	1.841
Likvider 1. juli.....	10.325.365	8.484
LIKVIDER 30. JUNI.....	51.407.461	10.325

NOTER

Note

Særlige poster

1

Koncernen har i indeværende år realiseret en indtægt ved frasalg af aktivitet på 46.973 tkr.

	Koncernen		Moderfonden		
	2021/22 kr.	2020/21 tkr.	2021/22 kr.	2020/21 tkr.	
Personaleomkostninger					2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	73	71	1	1	
Løn og gager.....	36.829.062	34.341	10.000	10	
Pensioner.....	2.718.500	2.349	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.365.785	998	0	0	
	40.913.347	37.688	10.000	10	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.249.642	1.890	10.000	10	
	2.249.642	1.890	10.000	10	
Andre finansielle indtægter					3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	41.254	42	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	18.412	21	0	0	
	18.412	21	41.254	42	
Andre finansielle omkostninger					4
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	317.475	280	0	0	
	317.475	280	0	0	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	10.433.984	830	4.752	7	
Regulering af udskudt skat.....	-135.704	-213	0	0	
	10.298.280	617	4.752	7	
Forslag til resultatdisponering					6
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	36.394.638	1.514	
Regulering af uddelingsrammen.....	250.000	0	250.000	0	
Overført resultat.....	36.186.585	1.565	-208.053	51	
	36.436.585	1.565	36.436.585	1.565	

NOTER

	Koncernen		Note
Immaterielle anlægsaktiver			7
	Koncernen		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. juli 2021.....	4.461.268		
Tilgang.....	96.805		
Afgang.....	-96.805		
Kostpris 30. juni 2022.....	4.461.268		
Afskrivninger 1. juli 2021.....	3.903.184		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-32.268		
Årets afskrivninger	273.471		
Afskrivninger 30. juni 2022.....	4.144.387		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....	316.881		
 Materielle anlægsaktiver			 8
	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. juli 2021.....	24.882.444	3.051.411	
Tilgang.....	526.819	184.848	
Kostpris 30. juni 2022.....	25.409.263	3.236.259	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2021.....	14.106.087	2.161.563	
Årets afskrivninger	1.004.940	174.237	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2022.....	15.111.027	2.335.800	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....	10.298.236	900.459	
	Koncernen		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. juli 2021.....	7.893.547	412.097	
Tilgang.....	614.947	0	
Afgang.....	-388.090	0	
Kostpris 30. juni 2022.....	8.120.404	412.097	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2021.....	6.601.904	367.276	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-312.430	0	
Årets afskrivninger	504.046	12.508	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2022.....	6.793.520	379.784	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....	1.326.884	32.313	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2021.....	206.638	341.152
Tilgang.....	0	32.149
Afgang.....	0	0
Kostpris 30. juni 2022.....	206.638	373.301
Værdireguleringer 1. juli 2021.....	343.962	0
Årets værdireguleringer	116.450	0
Værdireguleringer 30. juni 2022.....	460.412	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....	667.050	373.301
	Moderfonden	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2021.....	17.003.000	81.069
Kostpris 30. juni 2022.....	17.003.000	81.069
Værdireguleringer 1. juli 2021.....	-4.345.696	141.531
Årets værdireguleringer	36.394.638	47.950
Værdireguleringer 30. juni 2022.....	32.048.942	189.481
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....	49.051.942	270.550

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Dafolo Holding A/S, 9900 Frederikshavn.....	100 %
Dafolo A/S, 9900 Frederikshavn.....	100 %
Dafolo Finans ApS (under frivillig likvidation), 9900 Frederikshavn.....	100 %
Dafolo Ejendomme ApS, 9900 Frederikshavn.....	100 %

	Koncernen		Moderfonden	
	2022 kr.	2021 tkr.	2022 kr.	2021 tkr.
Periodeafgrænsningsposter				
Omkostninger.....	961.837	840	0	0
	961.837	840	0	0

10

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen			
	30/6 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2021 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	3.012.879	212.890	1.904.655	3.221.564
Selskabsskat.....	10.419.244	0	0	829.829
Feriepengeindefrysning.....	2.309.411	0	0	2.621.268
	15.741.534	212.890	1.904.655	6.672.661
	Moderfonden			
	30/6 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2021 gæld i alt
Selskabsskat.....	4.752	0	0	6.391
	4.752	0	0	6.391

Eventualposter mv.

12

Eventualforpligtelser

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

Der påhviler koncernen huslejeforpligtelser, som pr. 30. juni 2022 udgør 1.442 tkr. Uopsigelsesperioden udgør 3-12 mdr.

Der er indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 247 tkr. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på 434 tkr.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

Ejerpantebreve i koncernens ejendomme for nom. 20.600 tkr. er deponeret til sikkerhed for gæld. Desuden er der deponeret skadesløsbrev på nom. 5.500 tkr. til sikkerhed for gæld i ejendom.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der deponeret ejerpantebrev på 8.000 tkr. i driftsinventar, -materiel og goodwill. Herudover er der stillet virksomhedspant på nom. 11.000 tkr. til sikkerhed for pengeinstitut.

Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 19.798 tkr. i driftsmateriel, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

14

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 1.040 tkr., og der er tilskrevet 41 tkr. i renteindtægt på dette udlån. Alle transaktionerne er foretaget på markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dafolo Fonden for 2021/22 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.

I årsrapporten for 2020/21 var indtægter ved lønrefusioner modregnet i personaleomkostningerne, hvilket ikke var i overensstemmelse med bruttoprincippet i årsregnskabsloven. Lønrefusioner skulle indgå i regnskabsposten "Andre driftsindtægter".

Den ændrede præsentation er indarbejdet i sammenligningstallene i årsrapporten for 2021/22. Den ændrede præsentation har ingen resultatpåvirkning for 2021/22. Egenkapitalen og balancesummen for 2021/22 er ikke påvirket.

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, husleje og 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 kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

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, 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. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

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.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

FFinansielle 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 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.