

# C.A.C. Fonden

Sintrupvej 12, 8220 Brabrand  
CVR-nr. 11 72 00 48

## Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 24.05.24

Carsten Christensen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 22
Resultatopgørelse	23
Balance	24 - 25
Egenkapitalopgørelse	26
Koncernens pengestrømsopgørelse	27
Noter	28 - 48

---

---

**Fonden**

---

C.A.C. Fonden  
Sintrupvej 12  
8220 Brabrand  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 11 72 00 48  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Bestyrelse**

---

Allan Aagaard, formand  
Casper Christensen  
Mai Louise Agerskov Andersen  
Erik Preben Mejer

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

**Moderselskab**

C.A.C.Fonden,  
Aarhus, Danmark  
Nom. DKK 11.159.125

**Konsoliderede  
dattervirksomheder**

100%

C.A.C. Finans ApS,  
Aarhus, Danmark  
Nom. DKK 10.000.000

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for C.A.C. Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Aarhus, den 15. maj 2024

**Bestyrelsen**

Allan Aagaard  
Formand

Casper Christensen

Mai Louise Agerskov Andersen

Erik Preben Mejer

**Til bestyrelsen i C.A.C. Fonden****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C.A.C. Fonden for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 og fonden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 for 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 og 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 den øverste ledelse 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 eller 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.

Aarhus, den 15. maj 2024

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Poul Sunn Pedersen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne23310

Lisbeth Merrild Elkjær  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne35803



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
---------------	------	------	------	------	------

*Resultat*

Nettoomsætning	1.445.549	1.329.161	1.244.410	1.121.051	1.060.264
Resultat af primær drift	73.248	62.494	67.221	43.185	7.774
Finansielle poster i alt	-350	6.223	1.328	147	1.188
Årets resultat	55.772	53.250	52.545	34.460	5.799

*Balance*

Samlede aktiver	883.519	895.854	923.377	863.236	826.779
Investeringer i materielle anlægsaktiver	29.124	35.741	55.789	35.040	74.498
Egenkapital	596.223	549.051	509.654	459.471	428.534

**Nøgletal**

	2023	2022	2021	2020	2019
--	------	------	------	------	------

*Rentabilitet*

Overskudsgrad	5%	5%	5%	4%	1%
---------------	----	----	----	----	----

*Soliditet*

Soliditetsgrad	67%	61%	55%	53%	52%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	682	658	648	644	666
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Sammenligningstallene for 2022 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis, jf. omtale om ændring i anvendt regnskabspraksis. Hoved- og nøgletal for 2. til 4. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3. Ændringen påvirker ikke koncernens resultat, balance og egenkapital.

*Definitioner af nøgletal*

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Væsentligste aktiviteter

Fondens aktiviteter består i at yde støtte til samfundsgavnige, kulturelle eller sociale formål, herunder ikke mindst støtte til Den Gamle By, Danmarks Købstadsmuseum, og Gammel Estrup, Danmarks Herregårdsmuseum samt til forskning og publikationer. Yderligere kan der ydes støtte med henblik på at give dygtig ungdom mulighed for uddannelse. I den forbindelse har C.A.C. Fonden indgået en støtte aftale med Skills for at støtte op om uddannelse af fremtidens mekanikere.

Fondens væsentligste erhvervmæssige aktiviteter:

Fonden/koncernen driver erhvervmæssige aktiviteter gennem flere selvstændige selskaber, herunder bl.a. det af stifteren i 1927 etablerede Aktieselskabet Carl Christensen. Virksomhederne beskæftiger sig fortrinsvis med handel med reservedele mv. særligt til personbiler, lastbiler og busser, som i stort omfang pakkes til ordrer ved hjælp af robotanlæg og herefter distribueres rundt til egne afdelinger og herefter til kunder med primært egne biler. Endvidere udlejer fonden gennem ejendomsselskaber fast ejendom. Fonden ejer selskaber i Danmark, Norge, Sverige og Finland samt i Litauen – hovedparten af koncernens kunder og aktiviteter forefindes i Danmark – og i mindre grad i de øvrige lande. Indkøb af komponenter til videresalg foretages hovedsageligt hos leverandører i Vesteuropa – men der foretages også i mindre omfang indkøb af komponenter fra lande i Østeuropa og Asien.

Koncernen beskæftiger ca. 700 medarbejdere.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 55.772.296 mod DKK 53.249.819 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 596.223.389.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatet er bedre end forventet som følge af en positiv udvikling i omsætningen.

Fondens virksomheder har i både 2023 og 2022 investeret væsentlige beløb i nye lokationer samt digitalisering og automatisering af både kunderettede- og interne systemer og løsninger.

### Forventet udvikling

Der budgetteres for 2024 med vækst i omsætningen på fortsættende aktiviteter på 6-8% i forhold til 2023 – væksten forventes at være organisk, og der er ikke budgetteret med akquisitioner i 2024. Der er for 2024 budgetteret med et resultat efter skat i niveauet 60 mio. DKK. Dette skyldes primært, at koncernens selskaber, også i 2024, forventer at investere yderligere i vækst, markedsposition, teknologi og ændring af set-up for logistik, men også at der i 2024 forventes øget priskonkurrence.

### Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for finansielle risici. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. De overordnede rammer for styring af finansielle risici er fastlagt i koncernens risikostyringspolitik. Politikken revurderes årligt og godkendes af bestyrelsen.

#### *Valutarisici*

Koncernens primære valutarisiko er relateret til varekøb i fremmed valuta. Hovedparten af koncernens varekøb foretages i Euro. Som følge af den tætte relation i kursudviklingen mellem Danske Kroner og Euro er det koncernens politik ikke at afsikre en eventuel valutarisiko mellem disse 2 valutaer.

#### *Renterisici*

Koncernen har variabelt forrentede aktiver og forpligtelser i væsentligt omfang og er som følge heraf udsat for renterisici.

Udsving i renteniveauet påvirker både koncernens bankindeståender, bankgæld og gæld til realkreditinstitutter.

Det er koncernens politik ikke at afdække renterisici på bankindestående og lån, da udsvingene pt. anses for uvæsentlige for koncernens drift og finansielle stilling.

#### *Kreditrisici*

Koncernens primære kreditrisiko er relateret til tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes, og der arbejdes med kreditmaksimum.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser

### Samfundsansvar

#### *Forretningsmodel*

Fondens og koncernens indsats angående samfundsansvar hviler på fondens fundats, som angiver, at fonden foretager uddelinger til støtte af samfundsgavnligt, kulturelle og sociale formål, og herunder ikke mindst støtte til Købstadsmuseet Den Gamle By og Gammel Estrup, Herregårdsmuseet. Fondens væsentligste risiko i forhold til udøvelse af samfundsansvar er at sikre os, at der foretages uddelinger i overensstemmelse med fundatsen.

Fondens og koncernens politik vedrørende samfundsansvar er således identisk med formuleringerne i fundatsen. Politikken udmøntes således i årlige donationer til de omtalte formål.

I 2023 er der således uddelt 5,8 mio. DKK i donationer til ovenstående formål og heraf en betydelig del til Købstadmuseet Den Gamle By og Gammel Estrup, Herregårdsmuseet, hvorved fondens politik anses for opfyldt.

Fonden og koncernen overholder alle lovmæssige krav til menneskerettigheder, sociale forhold, miljø og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption, men fonden og koncernen har ikke opstillet egne politikker for samfundsansvar, og herunder således heller ikke hverken for miljø og reduktion af klimapåvirkninger ved virksomhedens aktiviteter, sociale forhold, medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder eller for antikorruption og bestikkelse.

Fonden og koncernen har i 2023 igangsat en proces med at få defineret politikker for menneskerettigheder, sociale forhold, miljø og klimamæssige forhold m.v. samtidig med, at der i datterselskabet Aktieselskabet Carl Christensen er igangsat en proces omkring DVA, med henblik på at blive compliant i forhold til de kommende krav om rapportering i henhold til ESRS og CSRD. Fonden og koncernen forventer således, at have politikker og rapportering klar i løbet af regnskabsåret 2025.

#### *Væsentligste risici*

Koncernens virksomheder agerer primært som distributører af komponenter til den automotive industri. Koncernen er således afhængig af, at disse komponenter kan sources fra relevante underleverandører i industrien – hvis dette ikke er muligt, eroderer koncernens forretningsmodel.

Derudover er koncernen afhængig af fremtidig politisk regulering i forhold til, hvilke køretøjer der må produceres, og hvilket drivmiddel disse køretøjer må køre på. Hvis der i fremtiden alene må køre eldrevne køretøjer på vejene, vil markedet for koncernens ydelser antageligt falde, og dette vil i sagens natur reducere koncernens omsætning og resultat.

På langt sigt er der en risiko for, at koncernen ikke vil være i stand til at vækste sin omsætning og indtjening, men det er koncernens vurdering, at dette kan mitigeres ved at udvikle nye produkter og services til markedet – herunder særligt produkter og services til batteridrevne køretøjer.

#### *Miljø og klima*

Risici forbundet med det eksterne miljø

Koncernen agerer primært som distributør, og som følge heraf forbruges større mængder benzin, diesel og elektricitet som drivmiddel til koncernens egen vognpark samt hos eksterne vognmænd. Derudover anvender koncernens lokationer elektricitet, naturgas og fjernvarme til opvarmning, belysning, drift af it m.v. på koncernens lokationer.

Det er koncernens vurdering, at der ikke er væsentlige risici for koncernen, som er relateret til det eksterne miljø.

Fonden og koncernen belaster ikke det eksterne miljø ud over, hvad der er sædvanligt for andre virksomheder, som sælger komponenter og reservedele til den automotive industri, og der er således

ikke udarbejdet en særskilt politik for dette område.

Koncernens virksomheder har dog både i 2022 og 2023 foretaget en del investeringer i mere miljøvenlige løsninger såsom el- og hybridbiler (som dog stadig er på et beskedent niveau, da særligt sælger- og varebiler på el ikke er oplagte at bruge til det kørselsmønster, som koncernen har), omlægning til LED belysning på mange af koncernens lokationer, omlægning af gasanlæg til varmepumper og generelt arbejdet med reduktion af forbrug af el, gas og fjernvarme – blandt andet ved at sænke temperaturen på koncernens lokationer.

Fondens største lokation har i 2022 været udtaget til lovpligtigt miljøeftersyn. Den uafhængige eksterne rådgiver kunne ikke fremkomme med tiltag til forbedring af det eksterne miljø, hvilket betragtes som en anerkendelse af det arbejde, som bliver gjort for kontinuerligt at optimere processer og reducere energiforbrug.

Der er i regnskabsåret ikke indsamlet konkrete data, nøgletal eller foretaget målinger for miljø- og klimaområdet.

#### *Sociale og personaleforhold*

Risici ved personale- og sociale forhold

Koncernen afsætter primært sine produkter i de nordiske lande, og har således primært sine ansatte i disse lande. De nordiske lande er alle kendetegnet ved, at der både lovgivningsmæssigt og i praksis er stort fokus på fysisk og psykisk arbejdsmiljø, overenskomster, generelle arbejdstagerrettigheder og formaliseret samarbejde mellem arbejdsgiver og arbejdstager – ligesom der i de omtalte lande er etableret sikkerhedsnet for mennesker udenfor arbejdsmarkedet og ligeledes omfattende tryghedsforanstaltninger for medarbejdere på landenes arbejdspladser.

Koncernens største risici relateret til personale- og sociale forhold vedrører:

- adgangen til at kunne rekruttere nye medarbejdere med domæneindsigt i koncernens forretningsområder
- sikre at koncernens ansatte, som kører meget i bil, og de som har mange løft af varer gennem en arbejdsdag, ikke udsættes for unødigt risiko i forbindelse med udførelse af deres arbejde

Koncernen vurderer, at der ikke er væsentlige risici forbundet med personale- og sociale forhold.

Fondens virksomheder har skriftligt nedfældede personalepolitikker, hvori regler for ledelses- og medarbejdernes ønskede adfærd er beskrevet. Fondens virksomheder accepterer ikke mobning, chikane, korrupsion o.lign., og der er etableret relevante udvalg omkring samarbejde, arbejdsmiljø o.lign. for at sikre, at der løbende tages hånd om alle forhold omkring medarbejdere som mistrives samt forhold, som vedrører medarbejdernes sikkerhed.

Fondens danske virksomheder har alle overenskomst, som forsøges efterlevet i sin fulde ordlyd. Fondens udenlandske virksomheder har ikke en størrelse, hvor en overenskomst er relevant.

Ingen af koncernens selskaber har i det forgangne regnskabsår modtaget irettesættelser eller påbud fra Arbejdstilsynet eller sammenlignelige myndigheder, ligesom alle råd og vejledninger fra disse myndigheder om mulige forbedringer i arbejdsmiljøet eller sikkerhedsarbejdet implementeres, hvis det er muligt.

For at forbedre mange af koncernens kørende medarbejdere (primært chauffører og sælgere) blev der i 2022 igangsat et forløb omkring køreteknisk træning, hvor 44% af koncernens kørende medarbejdere deltog på frivillig basis. Den køretekniske træning har primært til formål at indskærpe overfor vores medarbejdere, at de skal tage vare på sig selv og andre i trafikken, men også at forbedre medarbejdernes evne til at køre mere miljøvenligt – og dermed også mere driftsøkonomisk. Den køretekniske træning har endnu ikke afspejlet sig væsentligt i skadestatistikker eller driftsøkonomi på bildrift. Der vil i 2025 blive afholdt endnu en række køretekniske kurser, som antageligt vil blive obligatoriske.

Der er i regnskabsåret ikke foretaget en konkret dataindsamling eller måling i forhold til sociale og personalemæssige forhold

For at forbedre mulighederne for anonymt at kunne indrapportere problemer med brud på virksomhedens politikker og governance, er der i 2021 og 2022 implementeret whistleblowerordninger i de fleste af fondens virksomheder. Fonden og koncernen har ikke på noget tidspunkt modtaget indberetninger via den etablerede whistleblowerordning.

#### *Respekt for menneskerettigheder*

Risici forbundet med menneskerettigheder

Koncernen afsætter primært sine produkter i de nordiske lande, hvor menneskerettigheder, overenskomster og lignende efterleves af klart størsteparten af virksomhederne.

Koncernen sourcer primært sine produkter fra lande i Europa, som arbejder under regulerede vilkår på niveau med danske vilkår.

Koncernen sourcer en begrænset del af sine produkter i Asien, hvor der traditionelt er en anderledes tilgang til menneskerettigheder og overenskomster, end vi ser i Danmark.

Medarbejdere fra koncernens indkøbsfunktion tilstræber 1 gang årligt at besøge alle væsentlige leverandører med henblik på at vurdere anvendelse af børnearbejde, menneskerettigheder, adgang til sanitære installationer o.lign. Der udarbejdes besøgsrapporter efter endt leverandørbesøg.

Koncernen vurderer ikke, at der er væsentlige risici forbundet med overholdelse af menneskerettigheder, overenskomster o.lign. i de markeder, som koncernen opererer i.

Fondens virksomheder har ikke nedfældet skriftlige politikker for menneskerettigheder, da koncernens virksomheder opererer i lande, hvor der under normale omstændigheder ikke er udfordringer på disse områder.

Fondens virksomheder overholder naturligvis gældende menneskerettigheder og accepterer ikke brud på disse som en del af virksomhedernes forretningsmæssige aktiviteter.

Der er i regnskabsåret ikke sket brud eller været hændelser i forhold til overtrædelser af menneskerettighederne, som er kommet til bestyrelsens kendskab.

#### *Anti-korruption og bestikkelse*

Risici forbundet med korruption/bestikkelse

Koncernen afsætter primært sine produkter i de nordiske lande, hvor omfanget af korruption og bestikkelse er beskedent.

Koncernen sourcer primært sine produkter fra lande i Europa, som agerer under samme præmisser for korruption og bestikkelse, som vi gør i Danmark.

Koncernen sourcer en begrænset del af sine produkter i Asien, hvor der muligvis er en anden tilgang til korruption og bestikkelse, end vi ser i Danmark.

Koncernen vurderer ikke, at der er væsentlige risici forbundet med korruption og bestikkelse i de markeder, som koncernen opererer i.

Koncernen har dog i sin personalehåndbog understreget, at det ikke er tilladt at modtage gaver fra leverandører, og såfremt leverandører uopfordret leverer f.eks. julegaver, så skal disse gaver indgå i lodtrækning blandt alle koncernens medarbejdere således, at enkeltpersoner ikke begunstiges heraf.

Det er i regnskabsåret ikke kommet til bestyrelsens kendskab, at der skulle være sket overtrædelser i forhold til koncernens gældne regler.

### **Kønsmæssig sammensætning af ledelsen**

#### *Øverste ledelsesorgan*

Fonden anser kønsdiversitet i bestyrelsen som værende vigtig for at sikre, at begge køn er repræsenteret og vil kunne styrke og bidrage til, at virksomheden anskues fra forskellige vinkler.

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Antal medlemmer	4	*)	*)	*)	*)
Underrepræsenteret køn i %	25%	*)	*)	*)	*)

\*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2022 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.



### Ligelig fordeling af køn

Fondens bestyrelse består af 1 kvinde (25%) og 3 mænd (75%), som det også fremgår af oversigten ovenfor, og målet om en ligelig kønsfordeling er således opfyldt. En ligelig kønsfordeling forventes fastholdt i fremtiden.

### Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet i det øverste ledelsesorgan beregnes som andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af den samlede bestyrelse. Det omfatter udelukkende bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen. Medarbejderrepræsentanter medtages ikke.

### *Øvrige ledelsesniveauer*

Da fonden ingen ansatte har, er der ingen ledere på øvrige ledelsesniveauer end det øverste. Det er således irrelevant at omtale den kønsmæssige sammensætning heraf.

### **Dataetik**

Fonden har i løbet af regnskabsåret 2022 implementeret en politik for dataetik. Bestyrelsen og den daglige ledelse i fondens underliggende selskaber har ansvaret for, at denne politik implementeres i praksis. For at udbrede kendskabet og forståelsen til fondens politik for dataetik, indgår arbejdet med dette som en del af selskabernes awareness-træning omkring it-sikkerhed, GDPR m.v.

### **Fondens uddelingspolitik**

Fonden foretager uddelinger i overensstemmelse med de detaljerede retningslinjer, der fremgår af fondens fundats. Disse politikker er yderligere omtalt i foranstående redegørelse om samfundsansvar, hvortil der henvises.

### **Redegørelse for god fondsledelse**

Bestyrelsen har forholdt sig til Anbefalingerne for god Fondsledelse. Redegørelsen for god fondsledelse fremgår nedenfor.

#### *Anbefaling 1.1*

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager principper for ekstern kommunikation, som imødekommer behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.1.1*

Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.1.2*

Det anbefales, at bestyrelsen løbende forholder sig til, om fondens kapitalforvaltning modsvarer fondens formål og behov på kort og lang sigt.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.2.1*

Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvist og samlet.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.2.2*

Det anbefales, at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige opgaver for den erhvervsdrivende fond ud over formandshvervet, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.3.1*

Det anbefales, at bestyrelsen løbende og mindst hvert andet år vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.3.2*

Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten godkender en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

*Anbefaling 2.3.3*

Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

Anbefaling 2.3.1, 2.3.2 og 2.3.3 følges ikke fuldt ud, da stifteren af fonden meget detaljeret i fundatsen har fastlagt retningslinier for bestyrelsens sammensætning, udpegning og udpegningsperiode. Der er i december 2020 vedtaget en række ændringer i fundatsen, der gør at anbefalinger fremover vil blive fulgt i videre omfang.

*Anbefaling 2.3.4*

Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives en række specifikke oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer.

Denne anbefaling følges. Der henvises til afsnit om Bestyrelsens sammensætning.

*Anbefaling 2.3.5*

Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.4.1*

Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige, jf. anbefalingernes definition af uafhængighed.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.5.1*

Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.5.2*

Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

Denne anbefaling følges.

Fondens bestyrelse har fastsat en aldersgrænse for medlemmer af bestyrelsen på 70 år.

#### *Anbefaling 2.6.1*

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

#### *Anbefaling 2.6.2*

Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

Denne anbefaling følges.

#### *Anbefaling 3.1.1*

Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med en bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

Denne anbefaling følges.

#### *Anbefaling 3.1.2*

Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, som hvert enkelt medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra fondens dattervirksomheder og associerede virksomheder. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som bestyrelsesmedlemmer og en eventuel direktion modtager for udførelse af andet arbejde eller opgaver for fonden, fondens dattervirksomheder eller associerede virksomheder, bortset fra medarbejderrepræsentanters vederlag som ansatte.

Denne anbefaling følges. Der henvises til note for personaleomkostninger.

*Bestyrelsens sammensætning*

I overensstemmelse med anbefalingerne for god fondsledelse (anbefaling 2.3.4) oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Bestyrelsen består af 4 medlemmer.

Allan Aagaard, 1960

Stilling: Bestyrelsesformand

Dato for indtræden i bestyrelsen: 29. maj 2020

Øvrige ledelseshverv:

Aarhus Teater (adm. direktør)

CAC Finans ApS (bestyrelsesformand)

CAC Ejendomme ApS (formand)

Sintrupvej 12, Brabrand ApS (formand)

Fregatten Jylland (næstformand)

Aarhus Stiftstidende Fond (bestyrelsesmedlem)

Kirsten & Gunnar Fonden (bestyrelsesmedlem)

Tage Vanggaard og Hustrus Fond (bestyrelsesmedlem)

Hjerlfonden (bestyrelsesmedlem)

Hans Jensen International ApS (bestyrelsesmedlem)

Hans Jensen Ejendomme ApS (bestyrelsesmedlem)

Hans Jensen Holding ApS (bestyrelsesmedlem)

Foreningen Fuldt Hus (bestyrelsesmedlem)

Allan Aagaard anses for at være uafhængig.

Casper Christensen, 1962

Stilling: Bestyrelsesmedlem

Dato for indtræden i bestyrelsen: 25. maj 1999

Øvrige ledelseshverv:

CAC Finans ApS (bestyrelsesmedlem)

Casper Christensen anses ikke for at være uafhængig

Mai Louise Agerskov Andersen, 1975

Stilling: Bestyrelsesmedlem

Dato for indtræden i bestyrelsen: 27. maj 2021.

Øvrige ledelseshverv:

Erhverv Aarhus (bestyrelsesleder)

Marselisborg Gymnasium (bestyrelsesmedlem)

Agro Business Park (bestyrelsesmedlem)

Repræsentantskabet i Hedeselskabet og Nomineringsudvalget

Repræsentantskabet NRG1

INCUBA a/s (adm. direktør)  
CAC Finans ApS (bestyrelsesmedlem)  
Gl. Estrup (bestyrelsesmedlem)  
Security Tech Space (bestyrelsesmedlem)  
The Link (næstformand)

Mai-Louise Agerskov Andersen anses for at være uafhængig.

Erik Preben Mejer, 1952  
Stilling: Bestyrelsesmedlem  
Dato for indtræden i bestyrelsen: 29. maj 2020.  
Øvrige ledelseshverv:  
Radr ApS (CEO)  
CAC Finans ApS (bestyrelsesmedlem)  
Topas Explorer Group A/S (bestyrelsesmedlem)  
Topas A/S (bestyrelsesmedlem)  
Disko Line A/S (bestyrelsesmedlem)  
Hotel Icefiord A/S (bestyrelsesmedlem)  
IVS A/S, IVS Fund II, IVS II GP A/S (bestyrelsesmedlem)  
Metalwo A/S (bestyrelsesmedlem)  
Qampo ApS (bestyrelsesformand)

Preben Mejer anses for at være uafhængig.

Bestyrelsesmedlemmer udpeges ud fra, at der skal være en passende sammensætning af personlige og erhvervskompetencer i forhold til den samlede bestyrelse og fondens aktiviteter.

Ingen bestyrelsesmedlemmer ejer kapitalandele, optioner, warrants og/eller lignende i fondens dattervirksomheder og/eller associerede virksomheder.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
1	<b>Nettoomsætning</b>	<b>1.445.549.223</b>	<b>1.329.160.854</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Andre driftsindtægter	13.508.282	12.265.381	0	0
	Vareforbrug	-880.915.575	-805.341.554	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-123.682.212	-120.820.812	-320.461	-184.282
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>454.459.718</b>	<b>415.263.869</b>	<b>-320.461</b>	<b>-184.282</b>
2	Personaleomkostninger	-337.527.500	-312.635.805	-258.000	-365.166
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>116.932.218</b>	<b>102.628.064</b>	<b>-578.461</b>	<b>-549.448</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-43.644.855	-40.102.947	0	0
	Andre driftsomkostninger	-39.535	-31.493	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>73.247.828</b>	<b>62.493.624</b>	<b>-578.461</b>	<b>-549.448</b>
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	52.878.507	51.243.968
5	Andre finansielle indtægter	4.635.278	9.858.477	2.077.126	1.407.412
6	Andre finansielle omkostninger	-4.984.812	-3.635.242	0	-4.957
	<b>Resultat før skat</b>	<b>72.898.294</b>	<b>68.716.859</b>	<b>54.377.172</b>	<b>52.096.975</b>
	Skat af årets resultat	-17.125.998	-15.467.040	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>55.772.296</b>	<b>53.249.819</b>	<b>54.377.172</b>	<b>52.096.975</b>

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	52.878.507	49.243.968	52.878.507	49.243.968
Overført til uddelingsrammen	3.492.897	6.079.334	3.492.897	6.079.334
Minoritetsinteresser	1.395.124	1.152.844	0	0
Overført resultat	-1.994.232	-3.226.327	-1.994.232	-3.226.327
<b>I alt</b>	<b>55.772.296</b>	<b>53.249.819</b>	<b>54.377.172</b>	<b>52.096.975</b>

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	12.435.827	11.491.453	0	0
	Goodwill	3.906.525	3.976.400	0	0
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>16.342.352</b>	<b>15.467.853</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	177.527.668	180.788.446	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.456.379	2.107.470	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	63.800.483	74.618.103	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.373.000	0	0	0
9	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>245.157.530</b>	<b>257.514.019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	547.538.240	497.914.530
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	82.060	82.060	0	0
11	Deposita	4.489.921	4.164.826	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.571.981</b>	<b>4.246.886</b>	<b>547.538.240</b>	<b>497.914.530</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>266.071.863</b>	<b>277.228.758</b>	<b>547.538.240</b>	<b>497.914.530</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	390.999.019	389.482.627	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	1.154.421	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>390.999.019</b>	<b>390.637.048</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	174.132.205	170.424.708	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	42.458.844	44.470.129
	Udskudt skatteaktiv	893.995	2.082.491	0	0
	Andre tilgodehavender	38.362.888	40.892.940	19	0
12	Periodeafgrænsningsposter	9.286.786	8.669.564	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>222.675.874</b>	<b>222.069.703</b>	<b>42.458.863</b>	<b>44.470.129</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>3.772.245</b>	<b>5.918.912</b>	<b>70.578</b>	<b>71.251</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>617.447.138</b>	<b>618.625.663</b>	<b>42.529.441</b>	<b>44.541.380</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>883.519.001</b>	<b>895.854.421</b>	<b>590.067.681</b>	<b>542.455.910</b>



Note	<b>PASSIVER</b>			
	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Fondskapital	11.159.125	11.159.125	11.159.125	11.159.125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	535.220.249	485.596.539	535.220.249	485.596.539
Overført resultat	33.564.152	35.558.384	33.564.152	35.558.384
Uddelingsramme	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
<b>Egenkapital tilhørende moderfondens kapitalejere</b>	<b>589.943.526</b>	<b>542.314.048</b>	<b>589.943.526</b>	<b>542.314.048</b>
13 Minoritetsinteresser	6.279.863	6.736.666	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>596.223.389</b>	<b>549.050.714</b>	<b>589.943.526</b>	<b>542.314.048</b>
15 Andre hensatte forpligtelser	315.982	315.982	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>315.982</b>	<b>315.982</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16 Gæld til realkreditinstitutter	71.428.835	75.072.626	0	0
16 Leasingforpligtelser	4.893.901	20.571.253	0	0
16 Anden gæld	66.985	1.066.985	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>76.389.721</b>	<b>96.710.864</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	20.336.507	20.437.872	0	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter	42.111.889	79.923.046	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.971.996	5.714.174	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	97.377.647	93.572.533	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	12.500	0
Fondsskat	369.737	3.053.738	0	0
Anden gæld	45.815.133	46.365.342	111.655	141.862
17 Periodeafgrænsningsposter	607.000	710.156	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>210.589.909</b>	<b>249.776.861</b>	<b>124.155</b>	<b>141.862</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>286.979.630</b>	<b>346.487.725</b>	<b>124.155</b>	<b>141.862</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>883.519.001</b>	<b>895.854.421</b>	<b>590.067.681</b>	<b>542.455.910</b>

- 18 Eventualforpligtelser  
 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 20 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Fondskapital	Reserve for nettoop-skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Uddelings-ramme	Egenkapital tilhørende modervirk-kapitalejere	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23							
Saldo pr. 01.01.23	11.159.125	485.596.539	35.558.384	10.000.000	542.314.048	6.736.666	549.050.714
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-1.506.924	0	0	-1.506.924	0	-1.506.924
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-316.667	-316.667
Årets uddelinger	0	0	0	-3.492.897	-3.492.897	0	-3.492.897
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	-1.535.260	-1.535.260
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.747.873	0	0	-1.747.873	0	-1.747.873
Forslag til resultatdisponering	0	52.878.507	-1.994.232	3.492.897	54.377.172	1.395.124	55.772.296
Saldo pr. 31.12.23	11.159.125	535.220.249	33.564.152	10.000.000	589.943.526	6.279.863	596.223.389

## Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23							
Saldo pr. 01.01.23	11.159.125	485.596.539	35.558.384	10.000.000	542.314.048	0	542.314.048
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-1.506.924	0	0	-1.506.924	0	-1.506.924
Årets uddelinger	0	0	0	-3.492.897	-3.492.897	0	-3.492.897
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.747.873	0	0	-1.747.873	0	-1.747.873
Forslag til resultatdisponering	0	52.878.507	-1.994.232	3.492.897	54.377.172	0	54.377.172
Saldo pr. 31.12.23	11.159.125	535.220.249	33.564.152	10.000.000	589.943.526	0	589.943.526

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>55.772.296</b>	<b>53.249.819</b>
21 Reguleringer	56.337.300	44.997.497
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-361.971	-57.761.530
Tilgodehavender	-2.119.764	-2.119.875
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.062.936	27.925.479
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-659.923	-14.198.617
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>111.030.874</b>	<b>52.092.773</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	4.635.278	9.908.327
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.984.812	-3.669.622
Betalt selskabsskat	-18.621.503	-19.456.898
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>92.059.837</b>	<b>38.874.580</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-7.053.655	-9.515.799
Køb af materielle anlægsaktiver	-29.124.214	-35.741.479
Salg af materielle anlægsaktiver	7.291.169	3.615.052
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-3.283.133	-5.473.598
Salg af værdipapirer og kapitalandele	0	141.469
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-32.169.833</b>	<b>-46.974.355</b>
Uddelinger	-3.809.564	-6.556.001
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.760.505	4.555.649
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-37.804.599	-74.541.239
Afdrag på leasingforpligtelser	-15.662.003	-7.134.115
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	2.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.000.000	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-62.036.671</b>	<b>-81.675.706</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-2.146.667</b>	<b>-89.775.481</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.918.912	95.694.393
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>3.772.245</b>	<b>5.918.912</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.772.245	5.918.912
<b>I alt</b>	<b>3.772.245</b>	<b>5.918.912</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

## 1. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med fondens regnskabspraksis og følger fondens interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Omsætning, salg af reservedele	1.412.238.551	1.317.115.077	0	0
Omsætning, øvrige aktiviteter	33.310.672	12.045.777	0	0
I alt	1.445.549.223	1.329.160.854	0	0

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Omsætning, Danmark	1.329.771.845	1.226.405.598	0	0
Omsætning, Norden	80.338.444	79.339.185	0	0
Omsætning, øvrige lande	35.438.934	23.416.071	0	0
I alt	1.445.549.223	1.329.160.854	0	0

## 2. Personaleomkostninger

Lønninger	305.124.548	284.702.192	258.000	365.166
Pensioner	24.792.568	20.364.020	0	0
Andre omkostninger til social sikring	7.610.384	7.569.593	0	0
I alt	337.527.500	312.635.805	258.000	365.166

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	682	658	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	425.000	375.000	212.500	187.500
--------------------------------------	---------	---------	---------	---------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

### 3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	813.359	749.607	21.200	26.500
Skatterådgivning	101.800	93.800	8.000	11.200
Andre ydelser	480.886	289.971	51.587	41.450
I alt	1.396.045	1.133.378	80.787	79.150

### 4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	52.878.507	51.243.968
I alt	0	0	52.878.507	51.243.968

### 5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	2.076.215	1.407.215
Renteindtægter i øvrigt	3.904.334	3.373.327	910	0
Valutakursreguleringer	0	581.134	0	0
Øvrige finansielle indtægter	730.944	5.904.016	1	197
Øvrige finansielle indtægter	4.635.278	9.858.477	911	197
I alt	4.635.278	9.858.477	2.077.126	1.407.412

### 6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	4.720.908	3.258.291	0	0
Valutakursreguleringer	254.229	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	9.675	376.951	0	4.957
I alt	4.984.812	3.635.242	0	4.957

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

## 7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	52.878.507	49.243.968	52.878.507	49.243.968
Overført til uddelingsrammen	3.492.897	6.079.334	3.492.897	6.079.334
Minoritetsinteresser	1.395.124	1.152.844	0	0
Overført resultat	-1.994.232	-3.226.327	-1.994.232	-3.226.327
I alt	55.772.296	53.249.819	54.377.172	52.096.975

## 8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	15.573.482	37.269.685
Tilgang i året	5.803.655	1.250.000
Kostpris pr. 31.12.23	21.377.137	38.519.685
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-4.082.029	-33.293.297
Nedskrivninger i året	-1.357.294	0
Afskrivninger i året	-3.501.987	-1.319.863
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-8.941.310	-34.613.160
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	12.435.827	3.906.525

## 9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.23	209.543.631	9.410.730	183.361.247	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-100.735	0
Tilgang i året	2.196.218	336.106	24.218.890	2.373.000
Afgang i året	0	0	-18.848.506	0
Kostpris pr. 31.12.23	211.739.849	9.746.836	188.630.896	2.373.000
Opskrivninger pr. 01.01.23				
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	1.747.145	0	0	0
	-1.747.145	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23				
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-30.502.331	-7.303.260	-108.743.157	0
Afskrivninger i året	0	0	89.848	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	-4.645.966	-987.197	-31.833.007	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	936.116	0	0	0
	0	0	15.655.903	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-34.212.181	-8.290.457	-124.830.413	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	177.527.668	1.456.379	63.800.483	2.373.000
Modervirksomhed:				
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23				
	0	0	20.782.188	0

## 10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	0	82.060
Kostpris pr. 31.12.23	0	82.060
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	82.060
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.23	12.317.991	0
Kostpris pr. 31.12.23	12.317.991	0
Opskrivninger pr. 01.01.23	485.596.539	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-1.506.924	0
Afskrivninger på goodwill	-1.115.265	0
Årets resultat fra kapitalandele	53.062.800	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-632.608	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-184.293	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	535.220.249	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	547.538.240	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.23 med	0	0



**10. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
C.A.C. Finans ApS, Aarhus	100%
Aktieselskabet Carl Christensen, Aarhus	100%
C.A.C. au2parts ApS, Aarhus	100%
Nord-Brems ApS, Aalborg	68%
C.A.C. Ejendomme ApS, Aarhus	100%
Sintrupvej 12, Brabrand ApS, Aarhus	100%
Tobidan-Bremsomat A/S, Køge	100%
Tobidan-Bremsomat AB, Sverige	100%
Tobidan-Bremsomat OY, Finland	100%
Tobidan-Bremsomat AS, Norge	100%
Tobidan-Bremsomat UAB, Litauen	100%
T-B Distribution Center Europe, Litauen	100%

**11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	4.164.824
Tilgang i året	1.107.845
Afgang i året	-782.748
Kostpris pr. 31.12.23	4.489.921
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	4.489.921

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

## 12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	1.615.180	194.815	0	0
Forudbetalte huslejer	1.201.298	1.434.418	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	6.470.308	7.040.331	0	0
I alt	9.286.786	8.669.564	0	0

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger af omkostninger til husleje, el, forsikringer, abonnementer, IT mv.

## 13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	6.736.666	9.318.136	0	0
Betalt udbytte	-316.667	-476.667	0	0
Køb af minoritetsandele	-1.535.260	-3.257.647	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.395.124	1.152.844	0	0
I alt	6.279.863	6.736.666	0	0

## 14. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23	2.082.491	3.618.848	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.188.496	-1.536.357	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	893.995	2.082.491	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	893.995	2.082.491	0	0
---------------------	---------	-----------	---	---

Fonden har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 894, som udgøres af forskellen mellem de skattemæssige og regnskabsmæssige afskrivninger på materielle anlægsaktiver, skattemæssigt aktiverede låneomkostninger, regnskabsmæssige hensættelser til tab på debitorer samt intern avance vedrørende anlægsaktiver og varebeholdninger.

**15. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.23	315.982
Forpligtelser pr. 31.12.23	315.982

	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	315.982	315.982	0	0
----------------------------	---------	---------	---	---

Hensatte forpligtelser består af retableringsomkostninger vedrørende lejemål.

**16. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	3.690.956	56.265.960	75.119.791	78.880.296
Leasingforpligtelser	15.645.551	0	20.539.452	36.201.455
Anden gæld	1.000.000	66.985	1.066.985	2.066.985
I alt	20.336.507	56.332.945	96.726.228	117.148.736

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
<b>17. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter	607.000	710.156	0	0
I alt	607.000	710.156	0	0

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudmodtagne indtægter vedrørende tilskud.

## 18. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1-22 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 771.

### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 1.485 til sikkerhed for huslejeforpligtelser.

### *Andre eventualforpligtelser*

Koncernen har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme. Den samlede lejeforpligtelse i uopsigelsesperioden udgør t.DKK 56.010.

Der påhviler koncernen en udskudt skat vedrørende moderfonden på tDKK 639. Den udskudte skat vedrører hensættelser til uddelinger og forventes ikke aktualiseret.

Modervirksomhed:

### *Andre eventualforpligtelser*

Der påhviler fonden en udskudt skat på t.DKK 639. Den udskudte skat vedrører hensættelser til uddelinger og forventes ikke aktualiseret.

## 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 75.188 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 119.094.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 45.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 152.178
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 13.756

Koncernen har til sikkerhed for husleje- og medarbejderforpligtelser deponeret likvide midler for t.DKK 436.

Modervirksomhed:

Fonden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

## 20. Nærtstående parter

	Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK
Vederlag til administrator		
Vederlag til administrator, andre koncernvirksomheder	12.500	12.500
I alt	12.500	12.500

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-3.327.073	-2.611.315
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	43.644.855	40.102.947
Andre driftsomkostninger	39.535	31.493
Finansielle indtægter	-4.635.278	-9.908.327
Finansielle omkostninger	4.984.812	3.685.092
Skat af årets resultat	17.125.998	15.467.040
Øvrige reguleringer	-1.495.549	-1.769.433
I alt	56.337.300	44.997.497

## 22. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Regnskabspraksis for modervirksomheden og koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Fonden har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

#### *Præsentation af indtægter/omkostninger i resultatopgørelsen*

Koncernen har foretaget reklassifikation af indtægter/omkostninger vedrørende lønrefusion og andre personaleomkostninger. Lønrefusioner og andre personaleomkostninger har tidligere været klassificeret under "personaleomkostninger". Fra indeværende år klassificeres lønrefusioner som "andre driftsindtægter", mens andre personaleomkostninger klassificeres som "andre eksterne omkostninger" i resultatopgørelsen, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et mere retvisende billede. Sammenligningstal er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede praksis påvirker ikke årets resultat, egenkapital og balancesum.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.



**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor fonden har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	5-10	0
Bygninger, scrapværdi er individuelt fastsat	25-60	0
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 5-10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis fondens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende fondens indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

## 22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Uddelinger

Uddelingsramme indregnet under egenkapitalen omfatter uddelingsrammen for det kommende år, der er vedtaget af fondens bestyrelse, men ikke endeligt konkretiseret, hvad angår beløb, tidspunkt og modtager.

### Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når fonden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af fondens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

For aktiver, hvis anskaffelse, opførelse eller brug medfører en forpligtelse til nedrivning af aktivet, fjernelse eller retablering efter endt brug, indregnes de skønnede omkostninger hertil som en hensat forpligtelse. De skønnede omkostninger indregnes i kostprisen for aktivet.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter uddelinger fra fonden samt finansiering fra optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.