

C.A.C. Fonden afd. I og II

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.05.20

Claus Søgaard-Christensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 17
Resultatopgørelse	18
Balance	19 - 20
Egenkapitalopgørelse	21
Koncernens pengestrømsopgørelse	22
Noter	23 - 42

Fonden

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

Bestyrelse

Claus Søgaard-Christensen
Casper Christensen
Thomas Jensen
Niels Christian Sidenius

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Moderselskab

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

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

100%

Aktieselskabet Carl Christensen,
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 12.100.000

100%

C.A.C. Finans ApS,
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 125.000

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for C.A.C. Fonden afd. I og II.

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. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Brabrand, den 10. marts 2020

Bestyrelsen

Claus Søgaard-Christensen
Formand

Casper Christensen

Thomas Jensen

Niels Christian Sidenius

Til bestyrelsen i C.A.C. Fonden afd. I og II

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C.A.C. Fonden afd. I og II for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 10. marts 2020

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	2019	2018	2017	2016	2015
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Nettoomsætning	1.060.264	1.102.357	1.055.424	1.050.139	1.008.664
Resultat af primær drift	7.774	47.114	44.617	66.933	68.399
Finansielle poster i alt	1.188	1.058	849	291	867
Årets resultat	5.799	36.170	34.363	53.478	51.440

Balance

Samlede aktiver	826.779	784.351	729.417	757.048	587.705
Investeringer i materielle anlægsaktiver	74.498	25.323	16.522	64.933	15.003
Egenkapital	428.534	427.989	397.322	369.864	326.672

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	39.203	27.232	20.702	59.828	24.618
Investeringer	-65.830	-25.460	-22.680	-80.555	-13.632
Finansiering	43.345	-1.314	-4.687	33.948	-4.782
Årets pengestrømme	16.718	458	-6.665	13.221	6.204

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Overskudsgrad	0,7%	4,3%	4,2%	6,4%	6,8%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	51,8%	54,6%	54,5%	48,9%	55,6%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	666	671	638	640	608

Definitioner af nøgletal

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Fondens aktiviteter består i at drive virksomhed med handel med reservedele mv. særligt til personbiler, lastbiler og busser. Endvidere udlejes fast ejendom. Herudover yder fonden bl.a. støtte til samfundsgavnligt, kulturelle og sociale formål.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 5.799.233 mod DKK 36.169.894 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 428.533.530.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende markedet taget i betragtning.

Resultatforventningen for 2019 var et positivt resultat, hvilket er blevet opfyldt.

Forventet udvikling

Fonden forventer et positivt resultat før skat i det kommende år.

Eksternt miljø

Fonden og koncernen belaster ikke det eksterne miljø ud over, hvad der er sædvanligt for virksomheder i branchen.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

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

I 2019 er der således uddelt t.DKK 4.311 i donationer til ovenstående formål og heraf en betydelig del til Købstadsmuseet 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 samt antikorrupation og bestikkelse.

Fonden og koncernen har ikke opstillet egen politik for samfundsansvar for at respektere menneskerettigheder samt at bekæmpe korrupation, da fondens og koncernens forretningsaktiviteter bevirker, at koncernen kun agerer i lande, som har en høj standard for at respektere menneskerettigheder samt for at bekæmpe korrupation, hvorfor det ikke anses for relevant at opstille egne politikker på områderne, da risiciene på områderne anses for ikke tilstedeværende.

Fonden og koncernen har ikke opstillet egen politik for samfundsansvar på områderne for sociale og medarbejderforhold samt miljø- og klimamæssige forhold. Fonden og koncernen har stort fokus på disse områder i dagligdagen, men anser forholdene for afdækket via gældende lovgivning, hvorfor det ikke anses for relevant at opstille egne politikker på områderne.

Som konsekvens af fondens og koncernens manglende skriftlige politikker om samfundsansvar, er det ikke muligt at følge op på, hvilke resultater, der er opnået på områderne i regnskabsåret. Fonden og koncernen har ligeledes ikke anvendt ikke-finansielle nøglepræsentationsindikatorer på områderne.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Fondens fundats fastsætter i overensstemmelse med stifterens ønske, at bestyrelsesmedlemmer udpeges, således at funktionsperioden er fra udpegning til vedkommende bliver 70 år. Fundatsen rummer mulighed for at forlænge perioden til det fyldte 72. år.

Ledelsen består i dag udelukkende af mænd.

Det er ledelsens mål, at der indenfor en kort periode skal indvælges et bestyrelsesmedlem, der er kvinde.

I 2019 er der ikke sket valg af en kvinde til bestyrelsen, hvorfor målet ikke er nået.

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 retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem der kan og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme 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 2.2.1

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 – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, 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 vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen

Anbefaling 2.3.2

Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer 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, da stifteren af fonden meget detaljeret i fundatsen har fastlagt retningslinier for bestyrelsens sammensætning, udpegning og udpegningsperiode.

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 ikke, da stifteren af fonden meget detaljeret i fundatsen har fastlagt retningslinjer for bestyrelsens sammensætning, udpegning og udpegningsperiode.

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.

Anbefaling 2.5.2

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

Anbefaling 2.5.1 og 2.5.2 følges ikke, da stifteren af fonden meget detaljeret i fundatsen har fastlagt retningslinjer for bestyrelsens sammensætning, udpegning og udpegningsperiode..

Det kan oplyses, at funktionsperioden i fundatsen af stifteren er bestemt til at vare fra udpegningen til vedkommende bliver 70 år med mulighed for forlængelse til det 72. 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

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 bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 3.2

Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

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.

Claus Søgaard-Christensen, 1950

Stilling: Formand

Dato for indtræden i bestyrelsen: 18. maj 2006.

Øvrige ledelseshverv:

Aktieselskabet Carl Christensen Aarhus (bestyrelsesformand)

A/S Stantræk (bestyrelsesformand)

CAC Ejendomme ApS (bestyrelsesformand)

C.A.C. Finans ApS (bestyrelsesformand)

Gl. Estrup Danmarks Herregårdsmuseum S/I (bestyrelsesmedlem)

Geil og Berner A/S (bestyrelsesmedlem)

Intertec East Africa ApS (direktør)

Keld T. Lauritsen Holding ApS (bestyrelsesformand)

KN Helicopters A/S (bestyrelsesmedlem)

Lerling A/S (bestyrelsesformand)

Meyer.dk A/S (bestyrelsesformand)

Omega Holding A/S (bestyrelsesmedlem)

Sintrupvej 12, Brabrand ApS (bestyrelsesformand)

Stenbider Holding A/S (direktør)

Th. Udengaards Metalstøberi A/S (bestyrelsesmedlem)

Tobidan-Bremsomat A/S (bestyrelsesformand)

Kynde og Toft A/S (bestyrelsesformand)

Casper Christensen, 1962

Stilling: Bestyrelsesmedlem

Dato for indtræden i bestyrelsen: 25. maj 1999.

Ingen øvrige ledelseshverv

Thomas Jensen, 1963

Stilling: Bestyrelsesmedlem

Dato for indtræden i bestyrelsen: 8. maj 2001.

Øvrige ledelseshverv:

Aktieselskabet Carl Christensen Aarhus (direktør)

Asset Advisor A/S (bestyrelsesformand)

Asset Advisor FAIF A/S (bestyrelsesformand)

Autig Autobranchens Handels- & Industriforening i Danmark (bestyrelsesmedlem)

C.A.C. au2parts ApS (bestyrelsesformand)

Den Gamle By Danmarks Købstadsmuseum (bestyrelsesmedlem)

Julius Christian Gårdbo og Ketty Laura Gårdbos Fond (bestyrelsesmedlem)

Køge Bilist Service ApS (bestyrelsesformand)

MIN Autodele A/S (bestyrelsesformand)

Nord-Brems ApS (bestyrelsesformand)

Temot International (bestyrelsesmedlem)

Niels Christian Sidenius, 1948

Stilling: Bestyrelsesmedlem

Dato for indtræden i bestyrelsen: 10. maj 2011.

Øvrige ledelseshverv:

Ejendomsfonden Kattegatcentret-Havets Hus (bestyrelsesmedlem)

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 er udpeget af myndigheder eller tilskudsgivere.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK	
	Nettoomsætning	1.060.264.446	1.102.357.444	0	0
	Andre driftsindtægter	3.355.575	5.542.919	0	0
	Vareforbrug	-660.419.299	-661.985.822	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-103.798.562	-104.525.047	-403.325	-359.438
	Bruttoresultat	299.402.160	341.389.494	-403.325	-359.438
2	Personaleomkostninger	-266.244.152	-268.831.772	-200.000	-225.000
	Resultat før af- og nedskrivninger	33.158.008	72.557.722	-603.325	-584.438
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-25.384.362	-25.443.891	0	0
	Resultat af primær drift	7.773.646	47.113.831	-603.325	-584.438
	Andre driftsomkostninger	-149.631	-644.362	0	0
	Resultat før finansielle poster	7.624.015	46.469.469	-603.325	-584.438
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.576.104	33.834.447
5	Andre finansielle indtægter	6.533.920	6.107.086	690.873	911.870
6	Andre finansielle omkostninger	-5.346.219	-5.049.034	-36.719	-28.796
	Resultat før skat	8.811.716	47.527.521	4.626.933	34.133.083
	Skat af årets resultat	-3.012.483	-11.357.627	0	0
	Årets resultat	5.799.233	36.169.894	4.626.933	34.133.083

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.576.104	30.834.447	1.576.104	30.834.447
Overført til uddelingsrammen	4.472.897	4.510.876	4.472.897	4.510.876
Minoritetsinteresser	1.172.300	2.036.802	0	0
Overført resultat	-1.422.068	-1.212.231	-1.422.068	-1.212.240
I alt	5.799.233	36.169.894	4.626.933	34.133.083

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	8.516.382	12.836.386	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	8.516.382	12.836.386	0	0
	Grunde og bygninger	153.533.458	153.530.375	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.299.522	1.678.591	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	79.898.161	34.996.738	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	366.467	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	235.731.141	190.572.171	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	381.609.787	380.068.890
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	412.674	617.451	330.612	535.391
11	Deposita	3.649.301	3.831.326	0	0
11	Andre tilgodehavender	2.460.869	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.522.844	4.448.777	381.940.399	380.604.281
	Anlægsaktiver i alt	250.770.367	207.857.334	381.940.399	380.604.281
	Fremstillede varer og handelsvarer	302.132.788	334.565.043	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	840.384	0	0
	Varebeholdninger i alt	302.132.788	335.405.427	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	139.143.001	135.517.853	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	37.388.675	38.712.030
14	Udskudt skatteaktiv	5.018.244	5.125.116	0	0
	Tilgodehavende fondsskat	3.425.165	0	0	0
	Andre tilgodehavender	29.040.968	30.317.247	2.723	4.351
12	Periodeafgrænsningsposter	6.141.180	2.827.984	0	0
	Tilgodehavender i alt	182.768.558	173.788.200	37.391.398	38.716.381
	Likvide beholdninger	91.107.661	67.299.758	1.652.321	1.500.547
	Omsætningsaktiver i alt	576.009.007	576.493.385	39.043.719	40.216.928
	Aktiver i alt	826.779.374	784.350.719	420.984.118	420.821.209

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Fondskapital	11.159.125	11.659.125	11.159.125	11.659.125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	369.291.796	367.750.899	369.291.796	367.750.899
	Overført resultat	35.698.742	36.620.810	35.698.742	36.620.810
	Uddelingsramme	4.500.000	4.500.000	4.500.000	4.500.000
	Egenkapital tilhørende moderfondens kapitalejere	420.649.663	420.530.834	420.649.663	420.530.834
13	Minoritetsinteresser	7.883.867	7.458.003	0	0
	Egenkapital i alt	428.533.530	427.988.837	420.649.663	420.530.834
15	Andre hensatte forpligtelser	315.982	315.982	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	315.982	315.982	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	72.955.966	73.099.657	0	0
16	Leasingforpligtelser	39.162.396	1.522.488	0	0
16	Anden gæld	6.723.944	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	118.842.306	74.622.145	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.464.496	3.142.551	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	155.667.350	148.578.012	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	35.000	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	59.550.216	58.855.780	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	62.500	62.500
	Fondsskat	0	4.685.794	0	0
	Anden gæld	49.342.494	64.962.618	271.955	227.875
17	Periodeafgrænsningsposter	1.028.000	1.199.000	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	279.087.556	281.423.755	334.455	290.375
	Gældsforpligtelser i alt	397.929.862	356.045.900	334.455	290.375
	Passiver i alt	826.779.374	784.350.719	420.984.118	420.821.209

- 18 Eventualforpligtelser
 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 20 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

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 01.01.19 - 31.12.19							
Saldo pr. 01.01.19	11.659.125	367.750.899	36.620.810	4.500.000	420.530.834	7.458.003	427.988.837
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-35.207	0	0	-35.207	33.711	-1.496
Kapitalnedsættelse	-500.000	0	500.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-780.147	-780.147
Årets uddelinger	0	0	0	-4.472.897	-4.472.897	0	-4.472.897
Forslag til resultatdisponering	0	1.576.104	-1.422.068	4.472.897	4.626.933	1.172.300	5.799.233
Saldo pr. 31.12.19	11.159.125	369.291.796	35.698.742	4.500.000	420.649.663	7.883.867	428.533.530
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19							
Saldo pr. 01.01.19	11.659.125	367.750.899	36.620.810	4.500.000	420.530.834	0	420.530.834
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-35.207	0	0	-35.207	0	-35.207
Kapitalnedsættelse	-500.000	0	500.000	0	0	0	0
Årets uddelinger	0	0	0	-4.472.897	-4.472.897	0	-4.472.897
Forslag til resultatdisponering	0	1.576.104	-1.422.068	4.472.897	4.626.933	0	4.626.933
Saldo pr. 31.12.19	11.159.125	369.291.796	35.698.742	4.500.000	420.649.663	0	420.649.663

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	5.799.233	36.169.894
21 Reguleringer	22.135.480	20.060.111
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	33.272.639	-32.237.229
Tilgodehavender	-8.980.358	3.983.892
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-13.023.539	-744.186
Pengestrømme fra driften	39.203.455	27.232.482
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	522.497
Køb af materielle anlægsaktiver	-74.497.638	-38.166.007
Salg af materielle anlægsaktiver	11.487.986	12.842.928
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.074.067	-161.744
Modtaget udbytte	-746.436	-497.336
Pengestrømme fra investeringer	-65.830.155	-25.459.662
Betalt uddelinger	-4.472.897	-4.510.876
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	1.462.602	3.196.969
Indgåelse af leasingforpligtelser	46.355.560	0
Pengestrømme fra finansiering	43.345.265	-1.313.907
Årets samlede pengestrømme	16.718.565	458.913
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	67.299.758	45.026.352
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-148.578.012	-126.763.519
Likvide beholdninger ved årets slutning	-64.559.689	-81.278.254
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	91.107.661	67.299.758
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-155.667.350	-148.578.012
I alt	-64.559.689	-81.278.254

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	238.747.184	240.064.503	200.000	225.000
Pensioner	15.049.902	15.653.781	0	0
Andre omkostninger til social sikring	7.033.940	6.629.104	0	0
Andre personaleomkostninger	5.413.126	6.484.384	0	0
I alt	266.244.152	268.831.772	200.000	225.000

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	666	671	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	3.007.330	3.288.515	200.000	225.000
--------------------------------------	-----------	-----------	---------	---------

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	697.165	704.602	26.000	25.000
Skatterådgivning	97.500	89.000	11.000	10.000
Andre ydelser	160.000	160.000	67.300	67.300
I alt	954.665	953.602	104.300	102.300

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.576.104	33.834.447
I alt	0	0	4.576.104	33.834.447

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	676.645	883.535
Renteindtægter i øvrigt	5.407.458	5.346.803	0	0
Valutakursreguleringer	437.217	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	689.245	760.283	14.228	28.335
I alt	6.533.920	6.107.086	690.873	911.870

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	5.266.402	4.916.729	788	0
Valutakursreguleringer	0	3.295	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	79.817	129.010	35.931	28.796
I alt	5.346.219	5.049.034	36.719	28.796

7. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.576.104	30.834.447	1.576.104	30.834.447
Uddelingsramme	4.472.897	4.510.876	4.472.897	4.510.876
Minoritetsinteresser	1.172.300	2.036.802	0	0
Overført resultat	-1.422.068	-1.212.231	-1.422.068	-1.212.240
I alt	5.799.233	36.169.894	4.626.933	34.133.083

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	13.241.209	31.295.378
Kostpris pr. 31.12.19	13.241.209	31.295.378
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-13.241.209	-18.458.992
Afskrivninger i året	0	-4.320.004
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-13.241.209	-22.778.996
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	8.516.382

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.19	169.159.417	5.675.119	112.163.700	366.467
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-2.535	0
Tilgang i året	8.822.960	1.227.690	64.446.988	0
Afgang i året	-7.400.875	-153.674	-18.537.290	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-154.785	154.785	366.467	-366.467
Kostpris pr. 31.12.19	170.426.717	6.903.920	158.437.330	0
Opskrivninger pr. 01.01.19	1.747.145	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	1.747.145	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-17.376.187	-3.996.528	-77.166.962	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	10.159	0
Afskrivninger i året	-3.757.029	-668.894	-16.638.327	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.430.895	122.941	15.255.961	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	61.917	-61.917	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-18.640.404	-4.604.398	-78.539.169	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	153.533.458	2.299.522	79.898.161	0
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.19	151.786.313	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	0	44.938.243	0

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	0	566.718
Afgang i året	0	-186.527
Kostpris pr. 31.12.19	0	380.191
Opskrivninger pr. 01.01.19	0	50.735
Opskrivninger i året	0	-18.252
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	32.483
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	412.674

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.01.19	12.317.991	484.656
Afgang i året	0	-186.527
Kostpris pr. 31.12.19	12.317.991	298.129
Opskrivninger pr. 01.01.19	367.750.899	50.735
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-35.207	0
Opskrivninger i året	0	-18.252
Årets resultat fra kapitalandele	4.754.228	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.000.000	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-178.124	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	369.291.796	32.483
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	381.609.787	330.612

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	--------------------	-----------------------	------------------------

Dattervirksomheder:

Aktieselskabet Carl Christensen, Aarhus	100%	304.503.024	5.103.853	304.503.024
C.A.C. Finans ApS, Aarhus	100%	75.488.868	-349.624	73.052.932

Dattervirksomheden C.A.C. Finans ApS har aflagt årsrapport for 2019 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	3.831.326	0
Tilgang i året	370.836	3.446.241
Afgang i året	-552.861	-985.372
Kostpris pr. 31.12.19	3.649.301	2.460.869

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK	DKK	DKK

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte huslejer	998.004	870.540	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	5.143.176	1.957.444	0	0
I alt	6.141.180	2.827.984	0	0

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

13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	7.458.003	5.918.603	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	33.711	-20.735	0	0
Betalt udbytte	-780.147	-476.667	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.172.300	2.036.802	0	0
I alt	7.883.867	7.458.003	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

14. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19	5.125.116	4.977.345	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-106.872	147.771	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19	5.018.244	5.125.116	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	5.018.244	5.125.116	0	0
---------------------	-----------	-----------	---	---

Fonden har pr. 31.12.2019 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 5.018, som udgøres af forskellen mellem de skattemæssige og regnskabsmæssige afskrivninger på materielle anlægsaktiver, skattemæssige aktiverede låneomkostninger samt regnskabsmæssige hensættelser til tab på debitorer.

15. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.19	315.982
Forpligtelser pr. 31.12.19	315.982

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	315.982	315.982	0	0
I alt	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 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	4.205.066	56.202.219	77.161.032	75.698.430
Leasingforpligtelser	9.259.430	0	48.421.826	2.066.266
Anden gæld	0	6.002.667	6.723.944	0
I alt	13.464.496	62.204.886	132.306.802	77.764.696

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	1.028.000	1.199.000	0	0
---------------------------	-----------	-----------	---	---

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudmodtagede indtægter vedrørende tilskud.

18. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 18 måneder og en samlet restydelse på t.DKK 135.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en bankgaranti på t.DKK 4.234 til sikkerhed for huslejeforpligtelser.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme. Den samlede lejeforpligtelse i uopsigelighedsperioden udgør t.DKK 31.526.

Der påhviler koncernen udskudt skat vedrørende moderfonden på t.DKK 631. Den udskudte skat vedrører hensættelser til uddelinger.

18. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Fonden har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 19.474.

Fonden har stillet selvskyldnerkaution for en tilknyttet virksomheds gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 70.900. Den tilknyttede virksomheds gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 52.430.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 77.160 er der givet pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 154.494.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 19.474 er der udstedt skadesløsbreve med pant i grunde og bygninger for t.DKK 30.420, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 103.103.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 45.000 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 112.616
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser t.DKK 49.581

Modervirksomhed:

Fonden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20. Nærtstående parter

		Koncern		Modervirk- somhed	
		2019		2019	
		DKK		DKK	
Transaktioner	Relation				
Køb af administrative ydelser fra bestyrelsesformanden	Bestyrelsesformand i fonden	415		455	

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Incitamentsprogrammer:

Et bestyrelsesmedlem er direktør i en dattervirksomhed, og der er i aflønningen af denne funktion indbygget en bonusaftale, som er afhængig af driftsresultat før skat i dele af koncernen..

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
Vederlag til administrator				
Vederlag til administrator	162.500	162.500	162.500	162.500
I alt	162.500	162.500	162.500	162.500

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK

21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-3.355.575	-5.542.919
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	25.384.362	25.443.891
Andre driftsomkostninger	149.631	644.362
Øvrige reguleringer	-42.938	-485.223
I alt	22.135.480	20.060.111

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af 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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

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 ved 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.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

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

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, procent
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 kapitalandele i 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".

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

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 måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af ejendomme til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettorealisation sværdi 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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.