



Tlf.: +299 32 15 11
nuuk@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Imaneq 33, 7. etage, Box 20
GL-3900 Nuuk
CVR-nr. 20 22 26 70

DEN ERHVERVSDRIVENDE FOND SERMITSIAQ.AG

SIPISAQ AVANNARLEQ 10B, 3900 NUUK

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af
bestyrelsen på fondens årsmøde,
den 6. marts 2024

Lars Vesterlække

CVR-NR. 12 53 99 59

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7-8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-19

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	DEN ERHVERVSDRIVENDE FOND SERMITSIAQ.AG Sipisaq Avannarleq 10B 3900 Nuuk
	CVR-nr.: 12 53 99 59 Stiftet: 14. november 2006 Kommune: Sermersooq Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Lars Vesterlørkke, formand Klaus Høyer Nygaard Linda Lyberth Rachlitz Ulla Debora Lyngø
Direktion	Masaana Egede
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Imaneq 33, 7. etage, Box 20 GL-3900 Nuuk
Pengeinstitut	GrønlandsBanken Imaneq 33 3900

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for DEN ERHVERVSDRIVENDE FOND SERMITSIAQ.AG.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nuuk, den 6. marts 2024

Direktion:

Masaana Egede

Bestyrelse:

Lars Vesterløkke
Formand

Klaus Høyer Nygaard

Linda Lyberth Rachlitz

Ulla Debora Lynge

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ledelsen i DEN ERHVERVSDRIVENDE FOND SERMITSIAQ.AG

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DEN ERHVERVSDRIVENDE FOND SERMITSIAQ.AG for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 Grønland, 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 årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nuuk, den 6. marts 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Lea Serwin
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46612

LEDELSESBERETNING

Fondens hovedaktiviteter

Den Erhvervsdrivende Fond Sermitsiaq.AG's hovedaktivitet har i 2023 været udgivelsen af to ugentlige landsaviser Atuagagdliutit og Sermitsiaq samt kvindemagasinet Arnanut, inflight magasinet Suluk og nyhedssiden www.sermitsiaq.AG.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Corona-pandemien har ikke, som i de foregående år haft indvirkning på aktivitet eller økonomi, hvorimod krigen i Ukraine, fortsat har påvirket samfundet og mediehuset i form af prisstigninger.

I årets sidste kvartal anskaffede mediehuset et program baseret på Artificial Intelligence (AI), der kunne oversætte tekst fra dansk til grønlandsk og omvendt. Programmet er blevet fodret med artikler fra mediehusets grønlandske og danske artikler gennem de sidste 20 år, hvorved der er opnået en nøjagtighed i oversættelserne tæt på 90 %. Programmet lærer stadig. Programmet tilbydes i første omgang til virksomheder, hvor der kan tegnes et abonnement sammen med mediehusets øvrige abonnements-produkter.

Anskaffelsen af programmet Artificial Intelligence (AI) er et led i mediehusets strategi: "Digital værdi for alle medlemmer".

Mediehuset har i lighed med tidligere modtaget medietilskud. Medietilskuddet har til formål at støtte landsdækkende, uafhængige, samfundsaktuelle skrevne medier, der fremmer samfundsmæssig oplysning og demokratisk debat.

Mediehuset Sermitsiaq.AG har udbygget sin position, som det mest besøgte onlinemedie i Grønland - uanset om det gælder desktop, mobil eller iPad.

Mediehusets hjemmeside er fortsat Grønlands mest besøgte hjemmeside med 17,1 millioner sidevisninger (Google Analytics). I det kommende år vil mediehusets strategi fortsat være at investere i nyhedshjemmesidens journalistik, hvorved de kommercielle muligheder understøttes, således annoncererne får størst effekt af deres digitale annoncering. Temaer og informationsaviser, der bringes eller er en del af de landsdækkende aviser, vil fortsat være tilgængelig via hjemmesiden i gratis udgaver og kan samtidig læses ved hjælp af Apps, hentet fra Apple og Google.

Positionen med at have den mest effektive jobportal er i årets løb udbygget. Ingen andre kan levere tilsvarende synlighed, når en stilling ønskes besat. En tredjedel af de besøgende kommer fra Danmark og må antages at have en særlig kvalificeret interesse i Grønland. Jobannoncer bringes som i de landsdækkende printaviser.

Mediehusets læsere har mulighed for et dagligt e-mail-nyhedsbrev, som giver overblik over de seneste nyheder og stillingsopslag.

Virksomheden fik i 2023, et tilfredsstillende resultat. Vi står økonomisk stærkt og er godt rustet til at møde de fremtidige strukturelle udfordringer. I årets løb sluttede perioden med negative renter og afløst af positive renter på lån, hvilket har påvirket mediehusets passive værdipapiranbringelse med en urealiseret gevinst på 1,0 mio.kr. mod sidste års u-realiserede tab på 1,9 mio.kr.

Sermitsiaq.AG's bruttofortjeneste i 2023 var t.kr. 21.045 (t.kr. 21.828 i 2022).

Det samlede oplag (elektronisk og print) er faldet med 63 stk., hvor oplaget for avisen Sermitsiaq ved slutningen af 2023 udgjorde i alt 1.641 mod 1.675 i 2022, og oplaget for avisen AG udgjorde i alt 1.482 mod 1.585 i 2022.

Bladsalgsomsætningen var i 2023 t.kr. 4.873 (5.044 i 2022). Oplaget for printaviserne falder, som i den øvrige verden, hvorimod e-aviserne befinder sig på et stabilt niveau.

Den samlede annonceomsætning steg med t.kr. 75 i forhold til 2022 (i 2022 var der tale om en stigning på t.kr. 903 i forhold til året før).

Årets resultat: Et overskud på t.kr. 1.546 (t.kr. 565 i 2022)

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Resultatet er tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgjorde ved årets slutning t.kr. 41.196 (t.kr. 39.650 i 2022).

Ændringer i bestyrelsen

Jette Skifte Andersen fratrådte i løbet af året. Linda Lyberth Rachlitz indvalgt som nyt bestyrelsesmedlem. Ingen andre bestyrelsesmedlemmer var på valg. Bestyrelsen består herefter fortsat af 4 bestyrelsesmedlemmer.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for fondens finansielle stilling.

Redegørelse for uddelingspolitik

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

I tilknytning til og som en del af nærværende beretning afgives Redegørelse for god fondsledelse og Redegørelse for fondens uddelingspolitik.

Redegørelserne kan læses på fondens hjemmeside under adressen:

<https://sermitsiaq.ag/Bestyrelse%20og%20god%20fondsledelse>

Redegørelse for god fondsledelse mv.

Lovpligtig redegørelse for god fondsledelse, jf. årsregnskabslovens § 77a

Fonden er omfattet af anbefalinger for god fondsledelse.

Redegørelsen for god fondsledelse er placeret på fondens hjemmeside, hvor der redegøres for, om fonden følger anbefalingerne, og vedrørende de anbefalinger, som ikke følges, er dette forklaret nærmere.

Der henvises til følgende hjemmeside: <https://sermitsiaq.ag/Bestyrelse%20og%20god%20fondsledelse>

Bestyrelsen

Bestyrelsen består af 4 medlemmer og er ifølge vedtægterne selvsupplerende. Rekruttering til fondens bestyrelse sker med henblik på at sikre, at bestyrelsen repræsenterer et bredt spekter af de kompetencer, den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen. Ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages der hensyn til mangfoldighed i henseende til køn, alder, erhvervs erfaring m.v.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
NETTOOMSÆTNING		26.328.761	26.516.624
Andre driftsindtægter.....		5.822.983	5.018.469
Eksterne omkostninger.....		-11.106.451	-9.707.236
BRUTTORESULTAT		21.045.293	21.827.857
Personaleomkostninger.....	1	-20.447.351	-19.073.235
Af- og nedskrivninger.....		-129.783	-73.160
DRIFTSRESULTAT		468.159	2.681.462
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		-64.423	-115.848
Andre finansielle indtægter.....	2	1.157.084	7.070
Andre finansielle omkostninger.....	3	-14.783	-2.007.731
RESULTAT FØR SKAT		1.546.037	564.953
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT		1.546.037	564.953
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		-64.423	-115.848
Overført resultat.....		1.610.460	680.801
I ALT		1.546.037	564.953

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		430.000	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	430.000	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		541.348	307.208
Materielle anlægsaktiver.....	5	541.348	307.208
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		4.811.307	4.875.730
Andre værdipapirer.....		187.214	188.244
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		14.962.059	9.373.967
Finansielle anlægsaktiver.....	6	19.960.580	14.437.941
ANLÆGSAKTIVER.....		20.931.928	14.745.149
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.891.588	3.919.010
Andre tilgodehavender.....		1.531.856	21.231
Tilgodehavender.....		4.423.444	3.940.241
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		18.657.878	17.562.604
Værdipapirer og kapitalandele.....		18.657.878	17.562.604
Likvide beholdninger.....		5.199.092	11.234.838
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		28.280.414	32.737.683
AKTIVER.....		49.212.342	47.482.832

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Grundkapital.....		1.300.000	1.300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		4.311.301	4.375.724
Overført resultat.....		35.584.496	33.974.036
EGENKAPITAL.....		41.195.797	39.649.760
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		2.656.669	2.777.894
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		609.874	1.082.601
Anden gæld.....		4.750.002	3.972.577
Kortfristede gældsforpligtelser.....		8.016.545	7.833.072
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		8.016.545	7.833.072
PASSIVER.....		49.212.342	47.482.832
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter	9		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Grundkapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	1.300.000	4.375.724	33.974.036	39.649.760
Forslag til resultatdisponering.....		-64.423	1.610.460	1.546.037
Egenkapital 31. december 2023.....	1.300.000	4.311.301	35.584.496	41.195.797

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	28	21	
Løn og gager.....	18.943.438	17.795.162	
Pensioner.....	1.503.913	1.278.073	
	20.447.351	19.073.235	
Vederlag til ledelsen			
Direktion			
Masaana Egede.....	404.189	0	
Christian Schultz-Lorentzen.....	1.194.492	1.648.371	
	1.598.681	1.648.371	
Bestyrelsen			
Lars Vesterløkke, Formand.....	150.000	150.000	
Klaus Høyer Nygaard.....	75.825	75.825	
Jette Skifte Andersen.....	45.616	50.550	
Ulla Debora Lyng.....	50.550	50.550	
Jens Bruun.....	0	25.000	
Linda Rachlitz.....	4.384	0	
	326.375	351.925	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	81.900	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.075.184	7.070	
	1.157.084	7.070	
Andre finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	14.783	2.007.731	
	14.783	2.007.731	
Immaterielle anlægsaktiver			4
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Tilgang.....		430.000	
Kostpris 31. december 2023.....		430.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		430.000	

NOTER

	Note
Materielle anlægsaktiver	5
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2023.....	676.051
Tilgang.....	363.924
Kostpris 31. december 2023.....	1.039.975
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	368.844
Årets afskrivninger	129.783
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	498.627
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	541.348

	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Andre værdi- papirer	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6
Kostpris 1. januar 2023.....	500.000	124.667	9.373.967	
Tilgang.....	0	0	5.588.092	
Kostpris 31. december 2023.....	500.000	124.667	14.962.059	
Årets resultat	-64.423	0	0	
Årets værdireguleringer	4.375.730	62.547	0	
Værdireguleringer 31. december 2023.....	4.311.307	62.547	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	4.811.307	187.214	14.962.059	

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Nuuk Lokalreklame A/S, Nuuk.....	4.811.307	-64.423	100 %

Under finansielle anlægsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Obligationer	Aktier
Dagsværdi 31. december 2023.....	0	187.214
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	0	62.547

Eventualposter mv.

7

Eventualforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt 0 t.kr. i 2023 og 64 kr. i 2022

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****8**

Den erhvervsdrivende fond Sermitsiaq.AG har afgivet selvskyldnerkaution for Nuuk Lokalreklame A/S' mellemværende med GrønlandsBanken A/S. Pr. 31. december 2023 har Nuuk Lokalreklame A/S et mellemværende på -1.508 t.kr. med GrønlandsBanken A/S.

Til sikkerhed for alt mellemværende med GrønlandsBanken A/S, er kapitalandele i datterselskabet pantsat. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte kapitalandele udgør 4.811 t.kr.

Nærtstående parter**9**

Fondens nærtstående parter omfatter følgende:
Nuuk Lokalreklame A/S(dattervirksomhed)
Fondens ledelse

Bestemmende indflydelse

Bestyrelsesmedlemmerne anses som reelle ejere.

Transaktioner med nærtstående parter

Fonden har haft transaktioner med nærtstående parter:

Vederlag til ledelsen jf. note 1

Fordelte administrationsomkostninger 349 t.kr.

Husleje omkostning 540 t.kr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for DEN ERHVERVSDRIVENDE FOND SERMITSIAQ.AG for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den grønlandske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C og de særlige tilpasninger som følge af, at der er tale om en erhvervsdrivende fond.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til fondens aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til fondens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**BALANCEN****Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, fonden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Tilgodehavender

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

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

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

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Fonden er underlagt skattelovgivningen for fonde, og den skattepligtige indkomst opgøres i overensstemmelse hermed. Skattelovgivningen for fonde tillader skattemæssige fradrag for hensættelser til senere uddelinger. Som følge heraf har fonden muligheden for at reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul. Det skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå.

Da fondens hensigt er at uddele de indtjente midler i overensstemmelse med formålet, er det ikke sandsynligt, at denne skatteforpligtelse fremover vil blive beskattet. Derfor hensættes denne skatteforpligtelse ikke i årsregnskabet. Skat af årets resultat indeholder også udbytteskatter som ikke kan eller vil blive refunderet.

Udskudt skat vedrørende forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser indregnes som hovedregel i årsregnskabet. Der foretages imidlertid en vurdering af fondens mulighed for som følge af de skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling at disponere den skattepligtige indkomst til nul for regnskabsåret og kommende regnskabsår. Denne vurdering kan medføre, at der ligeledes ikke i årsregnskabet indregnes udskudt skat på forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.