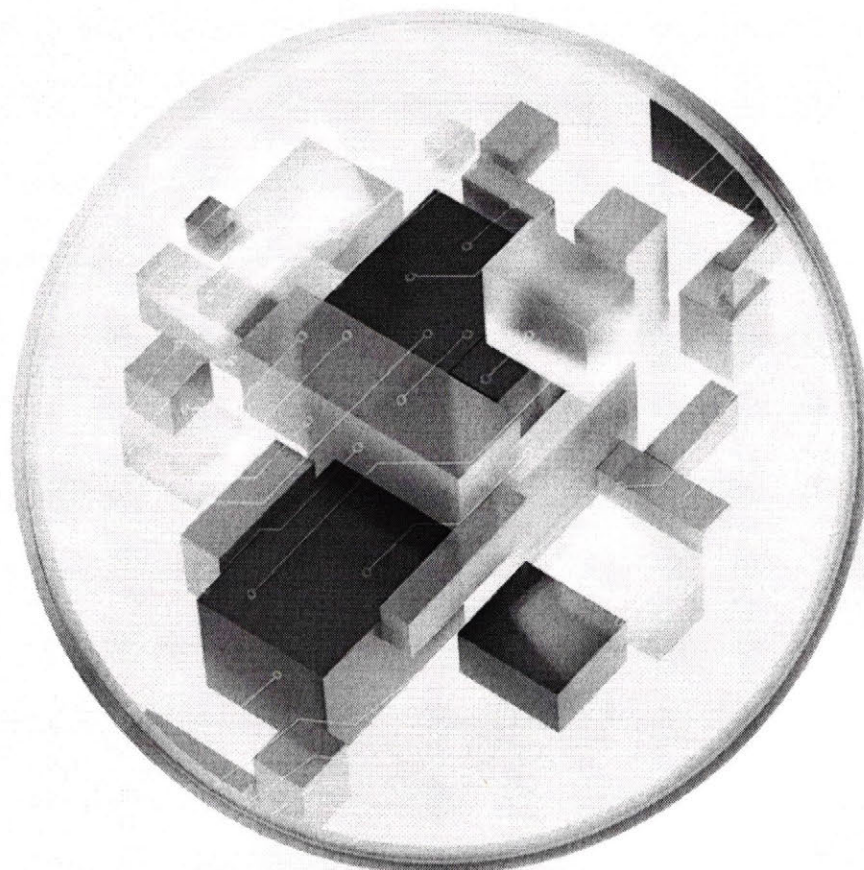


# Deloitte.



**Narayanananda Universal Yoga  
Trust**

Kalvsømadevej 75  
8300 Odder  
CVR-nr. 53275419

**Årsrapport 2023**

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den  
12.04.2024

Handwritten signature of Erik Tarp in blue ink.

---

**Erik Tarp**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	8
Balance pr. 31.12.2023	9
Egenkapitalopgørelse for 2023	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Narayanananda Universal Yoga Trust  
Kalvsømadevej 75  
8300 Odder

CVR-nr.: 53275419

Hjemsted: Odder

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

## Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for fondsledelse: [www.narayana.dk/fond/god\\_fondsledelse.html](http://www.narayana.dk/fond/god_fondsledelse.html)

## Bestyrelse

Erling Petersen, formand  
Tine Meyer, næstformand  
Erik Tarp  
Nils Fjeldsø

## Direktion

Tine Meyer, Direktion

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Narayanananda Universal Yoga Trust.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gylling, den 12.04.2024

## Direktion

**Tine Meyer**

Direktion

## Bestyrelse



**Erling Petersen**

formand



**Erik Tarp**



**Tine Meyer**

næstformand



**Nils Fjeldsø**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Narayanananda Universal Yoga Trust

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Narayanananda Universal Yoga Trust for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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 for 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 selskabets 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 selskabet, 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 Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 brugerne 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 Danmark, 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 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 selskabets 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 selskabet 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 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 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 herudover 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 kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 12.04.2024

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



**Thomas Rosquist Andersen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne31482



**Murat Güler**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne46582



# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Fondens aktiviteter består i:

- At hjælpe mennesker til at opnå Guds-virkeliggørelse eller selv-realisation.
- At udbrede Yoga-psykologi og Universel Religion, baseret på Swami Narayananandas lære og bøger.
- At bibringe forståelse mellem forskellige trosretninger og ideologier, og således bane vejen for en international fredskultur i menneskehedens tjeneste
- At oprette og lede ashramaer, centre, skoler eller lignende institutioner, hvor der leves et rent, enkelt og helligt liv, i overensstemmelse med Swami Narayananandas lære og regler.

Institutionen er tilknyttet: Narayanananda Universal Yoga Trust, Rishikesh, India og Narayanananda Universal Yoga Trust International.

Fonden driver desuden et trykkeri, hvor æstetik og kvalitet er i højsædet. Trykkeriet drives under nogle af de grundlæggende værdier som resten af fonden, hvor dedikation og ærekærlighed er bare enkelte af disse værdier. Trykkeriet bidrager økonomisk til udøvelse af fondens øvrige aktiviteter.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for 01.01.23 - 31.12.23 udviser et overskud på 2.019 t.kr. mod et overskud på 2.312 t.kr. sidste år. Egenkapitalen udgør 95.100 t.kr. pr. 31.12.2023 mod 91.662 t.kr. pr. 31.12.2022. Ledelsen anser resultatet for at være tilfredsstillende og som forventet. Der forventes et tilsvarende positivt resultat næste år.

## Redegørelse for fondsledelse

Redegørelse for god fondsledelse kan findes på fondens hjemmeside.

[www.narayana.dk/fond/god\\_fondsledelse.html](http://www.narayana.dk/fond/god_fondsledelse.html)

## Redegørelse for uddelingspolitik

Redegørelse for fondens uddelingspolitik kan findes på fondens hjemmeside.

[www.narayana.dk/fond/god\\_fondsledelse.html](http://www.narayana.dk/fond/god_fondsledelse.html)

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



# Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>11.363.552</b>	<b>13.124.296</b>
Personaleomkostninger	1	(2.191.766)	(2.321.338)
Af- og nedskrivninger		(5.586.748)	(6.630.337)
Andre driftsomkostninger		(574.797)	(205.444)
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.010.241</b>	<b>3.967.177</b>
Andre finansielle indtægter		184.495	181.663
Andre finansielle omkostninger		(913.672)	(1.235.730)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.281.064</b>	<b>2.913.110</b>
Skat af årets resultat	2	(261.933)	(601.526)
<b>Årets resultat</b>		<b>2.019.131</b>	<b>2.311.584</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		2.019.131	2.311.584
<b>Resultatdisponering</b>		<b>2.019.131</b>	<b>2.311.584</b>

# Balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		9.195	36.780
<b>Immaterielle aktiver</b>	3	<b>9.195</b>	<b>36.780</b>
Grunde og bygninger		78.442.396	79.408.739
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		30.946.799	34.258.932
<b>Materielle aktiver</b>	4	<b>109.389.195</b>	<b>113.667.671</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.094.675	0
Deposita		36.300	36.300
<b>Finansielle aktiver</b>		<b>6.130.975</b>	<b>36.300</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>115.529.365</b>	<b>113.740.751</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.508.981	3.763.685
Varer under fremstilling		2.303.137	4.107.910
Stambesætning		111.600	133.800
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.923.718</b>	<b>8.005.395</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.856.084	2.609.981
Andre tilgodehavender		948.841	375.006
Tilgodehavende skat		951	951
Periodeafgrænsningsposter		476.534	573.556
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.282.410</b>	<b>3.559.494</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		135.390	135.390
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>135.390</b>	<b>135.390</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.471.430</b>	<b>11.208.493</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>19.812.948</b>	<b>22.908.772</b>
<b>Aktiver</b>		<b>135.342.313</b>	<b>136.649.523</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2023 kr.</b>	<b>2022 kr.</b>
Virksomhedskapital		61.431.558	59.947.275
Henlagt til uddelinger		0	2.990.176
Overført overskud eller underskud		33.668.670	28.724.512
<b>Egenkapital</b>		<b>95.100.228</b>	<b>91.661.963</b>
Udskudt skat		8.163.582	7.912.770
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>8.163.582</b>	<b>7.912.770</b>
Gæld til realkreditinstitutter		10.076.310	10.897.197
Leasingforpligtelser		8.140.677	13.659.817
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<b>18.216.987</b>	<b>24.557.014</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	5	6.367.586	6.287.497
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.059.945	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.108.447	4.728.494
Anden gæld		2.315.793	1.475.974
Periodeafgrænsningsposter		9.745	25.811
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>13.861.516</b>	<b>12.517.776</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>32.078.503</b>	<b>37.074.790</b>
<b>Passiver</b>		<b>135.342.313</b>	<b>136.649.523</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde	8		

## Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Henlagt til uddelinger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	59.947.275	2.990.176	28.724.512	91.661.963
Kapitalforhøjelse	1.484.283	0	0	1.484.283
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(65.149)	(65.149)
Opløsning af reserver	0	(2.990.176)	2.990.176	0
Årets resultat	0	0	2.019.131	2.019.131
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>61.431.558</b>	<b>0</b>	<b>33.668.670</b>	<b>95.100.228</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	1.977.030	2.171.912
Pensioner	169.302	181.759
Andre omkostninger til social sikring	45.434	(32.333)
	<b>2.191.766</b>	<b>2.321.338</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>3</b>	<b>5</b>
---	----------	----------

## 2 Skat af årets resultat

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring af udskudt skat	533.670	659.200
Regulering vedrørende tidligere år	(271.737)	(57.674)
	<b>261.933</b>	<b>601.526</b>

## 3 Immaterielle aktiver

	<b>Erhvervede immaterielle aktiver kr.</b>
Kostpris primo	6.327.159
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.327.159</b>
Af- og nedskrivninger primo	(6.290.379)
Årets afskrivninger	(27.585)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.317.964)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.195</b>

#### 4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	132.110.853	158.330.626
Tilgange	1.355.310	909.379
Afgange	0	(643.722)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>133.466.163</b>	<b>158.596.283</b>
Af- og nedskrivninger primo	(52.702.114)	(124.071.694)
Årets afskrivninger	(2.321.653)	(4.221.512)
Tilbageførsel ved afgang	0	643.722
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(55.023.767)</b>	<b>(127.649.484)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>78.442.396</b>	<b>30.946.799</b>

Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.2023 er 28.564.437 kr. mod 32.041.374 kr. pr. 31.12.2022.

#### 5 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	840.687	854.574	10.076.310	6.466.815
Leasingforpligtelser	5.526.899	5.432.923	8.140.677	0
	<b>6.367.586</b>	<b>6.287.497</b>	<b>18.216.987</b>	<b>6.466.815</b>

#### 6 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>290.996</b>	<b>344.000</b>

#### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 10.917 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 74.028 (t.DKK 74.888 i 2022).

Fonden har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 20.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 74.028 (t.DKK 74.888 i 2022). Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 2.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. balancedagen udgør:

Simple fordringer, 5.856 t.kr.

Råvarer og hjælpematerialer, 2.509 t.kr.

Varer under fremstilling, 2.303 t.kr.

Stambesætning, 112 t.kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 36.800 t.kr.

Immaterielle anlægsaktiver, 9 t.kr.

#### **8 Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde**

Fondens nærtstående parter omfatter fondens bestyrelse. Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret.



# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår

endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

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

### **Balancen**

#### **Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40 år	0-40%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år	0%

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

**Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Uddelinger**

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen, fragår egenkapitalen via posten henlagt til uddelinger.

De af fondens omkostninger, der betragtes som uddelinger, fragår i posten henlagt til uddelinger, ved at der indtægtsføres et beløb svarende til uddelingerne.

**Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

**Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

**Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første

indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

**Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.