

G.E.C. Gads Fond
Fiolstræde 31, 2.
1171 København K
CVR-nr. 53477615

Årsrapport 2016

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 27.03.2017

Dirigent

Navn: Axel Kierkegaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Pengestrømsopgørelse for 2016	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

G.E.C. Gads Fond
Fiolstræde 31, 2.
1171 København K

CVR-nr.: 53477615
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Axel Kierkegaard, formand
Holger Bernt Hansen
Astrid Margrethe Güntelberg-Gravesen

Direktion

Joachim Stoltze Malling, fondsdirektør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for G.E.C. Gads Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

København, den 27.03.2017

Direktion

Joachim Stoltze Malling
fondsdirektør

Bestyrelse

Axel Kierkegaard
formand

Holger Bernt Hansen

Astrid Margrethe Güntelberg-
Gravesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i G.E.C. Gads Fond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for G.E.C. Gads Fond for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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 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 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 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 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 27.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Steen Christensen
statsautoriseret revisor

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

G.E.C. Gads Fonds aktiviteter består i forlagsdrift gennem datterselskaberne G.E.C. Gads Forlag A/S og Aktieselskabet Trap Danmark samt formueforvaltning.

God fondsledelse

Bestyrelsen i G.E.C. Gads Fond har valgt at lade redegørelsen for god fondsledelse være tilgængelig på Fondens hjemmeside, hvorfor der henvises dertil.

(<http://www.gadsfond.dk/GECGadsFond/Omfonden/Redegoerelse-for-god-fondsledelse.aspx>)

Uddelingspolitik

Fondens uddelingsformål er dels nedfældet i Fondens fundats, der ligeledes fremgår af Fondens hjemmeside, og dels i *Formål og procedurer for uddelinger*, der behandles årligt i forbindelse med gennemgang af bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen fastlægger uddelingsrammerne i forbindelse med budgetlægningen for det kommende år og to tredjedele af uddelingsrammen anvendes efter fondsbestyrelsens skøn på henholdsvis videnskabelige og andre kulturelle formål mens en tredjedel anvendes til kirkelige formål. Indenfor begge kategorier støttes især videnskabelige og andre publikationer.

Alle uddelinger sker på baggrund af indsendte ansøgninger, der behandles i april/maj og november måned i hvert kalenderår. Alle ansøgninger forberedes i sekretariatet, der udarbejder indstillinger til Fondens bestyrelse. Fra efteråret 2017 behandler Fonden alene ansøgninger, der er indsendt elektronisk.

Alle ansøgninger forudsættes ledsaget af nødvendig dokumentation og budgetmateriale, der ligeledes tilgås Bestyrelsen elektronisk. På baggrund af ansøgningen og eventuelle yderligere undersøgelser samt sekretariatets indstilling træffer bestyrelsen endelig afgørelse om uddeling. Uddelingsbeløbet for 2016 androg i alt 4,7 mio. kr.. Uddelingsrammen for 2017 udgør 20 mio.kr. ved udgangen af 2016.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

G.E.C. Gads Fonds samlede resultat blev et overskud før skat på 3,7 mio.kr. mod et underskud på 20,0 mio.kr. året før. Resultatandele i tilknyttet virksomhed er resultatet i G.E.C. Gads Forlag A/S og Aktieselskabet Trap Danmark, og der henvises til årsrapporterne for disse selskaber.

Resultatet i 2016 er, på trods af betydelig forbedring, mindre tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Fonden forventer et positivt resultat i 2017.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		0	2.125.520
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	(601.588)
Andre eksterne omkostninger		(792.092)	(736.743)
Ejendomsomkostninger		0	(474.492)
Bruttoresultat		(792.092)	312.697
Personaleomkostninger	1	(2.335.251)	(4.289.965)
Af- og nedskrivninger	2	(212.300)	(212.299)
Driftsresultat		(3.339.643)	(4.189.567)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.094.500	(15.260.857)
Andre finansielle indtægter	3	5.299.947	3.528.849
Andre finansielle omkostninger	4	(321.918)	(4.089.792)
Resultat før skat		3.732.886	(20.011.367)
Skat af årets resultat	5	0	1.117.033
Årets resultat		3.732.886	(18.894.334)
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til fremtidige uddelinger		4.703.421	5.539.500
Overført resultat		(970.535)	(24.433.834)
		3.732.886	(18.894.334)

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		531.250	656.250
Immaterielle anlægsaktiver	6	531.250	656.250
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		303.698	390.998
Materielle anlægsaktiver	7	303.698	390.998
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		106.611.481	104.516.981
Finansielle anlægsaktiver	8	106.611.481	104.516.981
Anlægsaktiver		107.446.429	105.564.229
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.319	1.124.894
Andre tilgodehavender		108.384	303.052
Tilgodehavende selskabsskat		873.149	0
Tilgodehavender		1.000.852	1.427.946
Andre værdipapirer og kapitalandele		57.883.091	56.962.846
Værdipapirer og kapitalandele		57.883.091	56.962.846
Likvide beholdninger		37.169	126.156
Omsætningsaktiver		58.921.112	58.516.948
Aktiver		166.367.541	164.081.177

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Henlagt til uddelinger		20.000.000	20.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>122.564.071</u>	<u>122.853.284</u>
Egenkapital		<u>152.564.071</u>	<u>152.853.284</u>
Udskudt skat		<u>3.661.861</u>	<u>4.343.183</u>
Hensatte forpligtelser		<u>3.661.861</u>	<u>4.343.183</u>
Bankgæld		9.804.227	1.295.879
Skyldig selskabsskat		0	5.326.046
Anden gæld	9	<u>337.382</u>	<u>262.785</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.141.609</u>	<u>6.884.710</u>
Gældsforpligtelser		<u>10.141.609</u>	<u>6.884.710</u>
Passiver		<u>166.367.541</u>	<u>164.081.177</u>
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Henlagt til uddelinger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	20.000.000	122.853.284	152.853.284
Øvrige egenkapitalposter	0	(4.703.421)	0	(4.703.421)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	681.322	681.322
Årets resultat	0	4.703.421	(970.535)	3.732.886
Egenkapital ultimo	10.000.000	20.000.000	122.564.071	152.564.071

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(3.339.643)	(4.189.567)
Af- og nedskrivninger		212.300	212.299
Ændringer i arbejdskapital	10	1.374.840	(2.654.883)
Øvrige reguleringer		<u>0</u>	<u>159.603</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.752.503)	(6.472.548)
Modtagne finansielle indtægter		5.299.947	3.528.849
Betalte finansielle omkostninger		(321.918)	(4.089.792)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(6.199.195)</u>	<u>(270.715)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(2.973.669)	(7.304.206)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>244.000.000</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		0	244.000.000
Afdrag på lån mv.		0	(74.427.808)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>(4.703.421)</u>	<u>(108.539.500)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.703.421)	(182.967.308)
Ændring i likvider		(7.677.090)	53.728.486
Likvider primo		<u>55.793.123</u>	<u>2.064.637</u>
Likvider ultimo		48.116.033	55.793.123
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		37.169	126.156
Værdipapirer		57.883.091	56.962.846
Kortfristet gæld til banker		<u>(9.804.227)</u>	<u>(1.295.879)</u>
Likvider ultimo		48.116.033	55.793.123

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	2.326.798	4.276.675
Andre omkostninger til social sikring	3.482	3.190
Andre personaleomkostninger	4.971	10.100
	2.335.251	4.289.965
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016	2015
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.250.000	4.290.000
	2.250.000	4.290.000
	2016	2015
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	125.000	125.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	87.300	87.299
	212.300	212.299
	2016	2015
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	2.140.805
Dagsværdireguleringer	846.151	0
Øvrige finansielle indtægter	4.453.796	1.388.044
	5.299.947	3.528.849
	2016	2015
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Dagsværdireguleringer	0	3.977.908
Øvrige finansielle omkostninger	321.918	111.884
	321.918	4.089.792

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	0	(1.117.033)
	0	(1.117.033)
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
		kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.250.000
Kostpris ultimo		1.250.000
Af- og nedskrivninger primo		(593.750)
Årets afskrivninger		(125.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(718.750)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		531.250
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		536.497
Kostpris ultimo		536.497
Af- og nedskrivninger primo		(145.499)
Årets afskrivninger		(87.300)
Af- og nedskrivninger ultimo		(232.799)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		303.698

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	<u>167.267.392</u>
Kostpris ultimo	<u>167.267.392</u>
Nedskrivninger primo	(62.750.411)
Andel af årets resultat	2.325.275
Andre reguleringer	<u>(230.775)</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>(60.655.911)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>106.611.481</u>

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
G.E.C. Gads Forlag A/S	København	A/S	100,0
Aktieselskabet Trap Danmark	København	A/S	100,0

	2016 kr.	2015 kr.
9. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	0	137.089
Andre skyldige omkostninger	<u>337.382</u>	<u>125.696</u>
	<u>337.382</u>	<u>262.785</u>

	2016 kr.	2015 kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	1.300.243	(961.104)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>74.597</u>	<u>(1.693.779)</u>
	<u>1.374.840</u>	<u>(2.654.883)</u>

11. Eventualforpligtelser

Fonden har ingen eventualforpligtelser.

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder

Fonden har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders bankgæld. Bankgælden udgør 0 kr. pr. 31. december 2016.

Fonden har afgivet maksimeret underskudsgaranti på 10 mio.kr. over for datterselskabet Trap Danmark A/S.

Fonden hæfter solidarisk med fællesregistrerede tilknyttede virksomheder for den samlede momsforpligtelse. Momsforpligtelsen i de tilknyttede virksomheder udgør 800 t.kr.

13. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i året været følgende transaktioner med nærtstående parter:

- Direktionen, modtagne lønninger, jf. opgørelse over ledelsesvederlag i note 1.
- Aktieselskabet Trap Danmark, uddeling på 4 mio.kr.
- Mellemværende med tilknyttede virksomheder fremgår af balancen. I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår.

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.

Koncernregnskab

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

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 fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fonden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen og omfatter årets fakturerede husleje.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af fondens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører fondens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af fondens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

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 samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer 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 erhvervede immaterielle rettigheder.

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 anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt afdrag på rentebærende gæld, og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.