



G.E.C. Gads Fond

Fiolstræde 31, 2.
1171 København K
CVR-nr. 53477615

Årsrapport 2020

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den
17.03.2021

Axel Kierkegaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	9
Balance pr. 31.12.2020	10
Egenkapitalopgørelse for 2020	12
Pengestrømsopgørelse for 2020	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 53477615
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for fondsledelse: <http://www.gadsfond.dk/Omfonden/God-fondsledelse.aspx>

Bestyrelse

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

Direktion

Joachim Stoltze Malling, fondsdirektør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17.03.2021

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 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2020 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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:

- 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 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 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.

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 17.03.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

G.E.C. Gads Fonds aktiviteter består i forlagsdrift gennem datterselskaberne G.E.C. Gads Forlag og Aktieselskabet Trap Danmark, detailhandel med bøger samt formueforvaltning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

G.E.C. Gads Fonds samlede resultat blev et overskud på 3,1 mio.kr.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er resultaterne i G.E.C. Gads Forlag A/S og Aktieselskabet Trap Danmark, og der henvises til årsrapporterne for disse selskaber.

Resultatet i 2020 er tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Fonden forventer et positivt resultat i 2021.

Redegørelse for fondsledelse

I henhold til §60 i Lov om erhvervsdrivende fonde skal fondens bestyrelse tage stilling til komiteen for god fondsledelses anbefalinger efter følg eller forklar princippet. Fondens bestyrelse har gennemgået og taget stilling til hver enkelt anbefaling. Den lovpligtige redegørelse for god fondsledelse fremgår af Fondens hjemmeside:

<http://www.gadsfond.dk/Omfonden/God-fondsledelse.aspx>

Redegørelse for 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 bestyrelsensforretningsorden.

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 støtte for kirkelige formål. Inden for begge kategorier støttes især videnskabelige og andre publikationer.

Alle uddelinger, bortset fra G.E.C. Gads Hæderspris, 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. Alene ansøgninger der indsendes elektronisk behandles.

Ansøgninger forudsættes ledsaget af nødvendig dokumentation og budgetmateriale, der tilgår bestyrelsen elektronisk. På baggrund af ansøgningen og eventuelle yderligere undersøgelser samt sekretariatets indstilling træffer bestyrelsen endelig afgørelse om uddeling. Fondsbestyrelsen har i 2020 godkendt uddelinger på i alt 10,1 mio.kr. Uddelingsrammen for 2021 udgør 20 mio.kr. ved udgangen af 2020.

G.E.C. Gads Hæderspris er stiftet i 2017 af G.E.C. Gads Fond og gives til personer, der har ydet en fremragende indsats inden for videnskabelige og andre kulturelle områder i overensstemmelse med fundatsens § 3.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(827.951)	(943.536)
Personaleomkostninger	1	(2.220.642)	(2.459.436)
Af- og nedskrivninger	2	(251.084)	(251.084)
Driftsresultat		(3.299.677)	(3.654.056)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.907.851	10.443.914
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.500.000	0
Andre finansielle indtægter	3	2.417.742	12.068.563
Andre finansielle omkostninger	4	(758.813)	(751.546)
Resultat før skat		2.767.103	18.106.875
Skat af årets resultat	5	352.300	(1.661.430)
Årets resultat		3.119.403	16.445.445
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til fremtidige uddelinger		10.070.810	5.406.500
Overført resultat		(6.951.407)	11.038.945
Resultatdisponering		3.119.403	16.445.445

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		31.250	156.250
Immaterielle aktiver	6	31.250	156.250
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		417.280	543.364
Materielle aktiver	7	417.280	543.364
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		107.806.746	105.898.895
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle aktiver	8	107.806.746	105.898.895
Anlægsaktiver		108.255.276	106.598.509
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.998.504	8.024.513
Udskudt skat		786.000	307.000
Andre tilgodehavender		38.944	42.211
Tilgodehavende skat		255.453	517.983
Periodeafgrænsningsposter		13.313	9.895
Tilgodehavender		8.092.214	8.901.602
Andre værdipapirer og kapitalandele		60.997.577	59.990.202
Værdipapirer og kapitalandele		60.997.577	59.990.202
Likvide beholdninger		35.594	64.604
Omsætningsaktiver		69.125.385	68.956.408
Aktiver		177.380.661	175.554.917

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Henlagt til uddelinger		20.000.000	20.000.000
Overført overskud eller underskud		99.440.987	106.265.694
Egenkapital		129.440.987	136.265.694
Bankgæld		26.180.587	26.040.285
Langfristede gældsforpligtelser	9	26.180.587	26.040.285
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	358.000	0
Bankgæld		20.971.823	13.064.557
Leverandører af varer og tjenesteydelser		164.528	183.148
Anden gæld	10	264.736	1.233
Kortfristede gældsforpligtelser		21.759.087	13.248.938
Gældsforpligtelser		47.939.674	39.289.223
Passiver		177.380.661	175.554.917
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Henlagt til uddelinger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	20.000.000	106.265.694	136.265.694
Øvrige egenkapitalposter	0	(10.070.810)	0	(10.070.810)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	126.700	126.700
Årets resultat	0	10.070.810	(6.951.407)	3.119.403
Egenkapital ultimo	10.000.000	20.000.000	99.440.987	129.440.987

Pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		(3.299.677)	(3.654.056)
Af- og nedskrivninger		251.084	251.084
Ændringer i arbejdskapital	11	244.732	(604.585)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(2.803.861)	(4.007.557)
Modtagne finansielle indtægter		2.417.742	12.068.563
Betalte finansielle omkostninger		(758.813)	(751.546)
Refunderet/(betalt) skat		262.530	657.606
Pengestrømme vedrørende drift		(882.402)	7.967.066
Køb mv. af materielle aktiver		0	(54.600)
Salg af finansielle aktiver		2.500.000	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		1.026.009	7.491.159
Pengestrømme vedrørende investeringer		3.526.009	7.436.559
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		2.643.607	15.403.625
Optagelse af lån		498.302	488.945
Pengestrømme vedrørende uddelinger		(10.070.810)	(5.406.500)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.572.508)	(4.917.555)
Ændring i likvider		(6.928.901)	10.486.070
Likvider primo		46.990.249	36.504.179
Likvider ultimo		40.061.348	46.990.249
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		35.594	64.604
Værdipapirer		60.997.577	59.990.202
Kortfristet gæld til banker		(20.971.823)	(13.064.557)
Likvider ultimo		40.061.348	46.990.249

Noter

1 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	2.216.574	2.458.108
Andre omkostninger til social sikring	3.614	3.578
Andre personaleomkostninger	454	(2.250)
	2.220.642	2.459.436
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.386.500	2.600.000
	2.386.500	2.600.000

Det anførte ledelsesvederlag indeholder vederlag til både bestyrelse og fondsdirektøren. Bestyrelsesvederlaget er medtaget med det samlede vederlag inklusiv bestyrelsesvederlag udbetalt til bestyrelsesmedlemmerne fra andre virksomheder i koncernen. Direktionsvederlaget er medtaget med det samlede vederlag til fondsdirektøren, herunder vederlag for frasagt bestyrelseshonorar i koncernforbundne virksomheder, som for 2020 andrager 275 t.kr. (2019: 350 t.kr.).

2 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	125.000	125.000
Afskrivninger på materielle aktiver	126.084	126.084
	251.084	251.084

3 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	113.440	228.268
Dagsværdireguleringer	992.990	9.448.287
Øvrige finansielle indtægter	1.311.312	2.392.008
	2.417.742	12.068.563

4 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Øvrige finansielle omkostninger	758.813	751.546
	758.813	751.546

5 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring af udskudt skat	(352.300)	1.661.430
	(352.300)	1.661.430

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	1.250.000
Kostpris ultimo	1.250.000
Af- og nedskrivninger primo	(1.093.750)
Årets afskrivninger	(125.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.218.750)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.250

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	785.025
Kostpris ultimo	785.025
Af- og nedskrivninger primo	(241.661)
Årets afskrivninger	(126.084)
Af- og nedskrivninger ultimo	(367.745)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	417.280

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	167.267.392	10.126.149
Afgange	0	(10.126.149)
Kostpris ultimo	167.267.392	0
Nedskrivninger primo	(61.368.497)	(10.126.149)
Andel af årets resultat	1.907.851	0
Tilbageførsel ved afgange	0	10.126.149
Nedskrivninger ultimo	(59.460.646)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	107.806.746	0

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
G.E.C. Gads Forlag A/S	København	A/S	100,0
Aktieselskabet Trap Danmark	København	A/S	100,0

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Bankgæld	358.000	26.180.587	8.993.000
	358.000	26.180.587	8.993.000

10 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	264.736	1.233
	264.736	1.233

11 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i tilgodehavender	(151)	115.558
Ændring i leverandørgæld mv.	244.883	(720.143)
	244.732	(604.585)

12 Eventualforpligtelser

Fonden har afgivet maksimeret underskudsgaranti på 10 mio.kr. over for datterselskabet Aktieselskabet Trap Danmark.

Fonden hæfter solidarisk med fællesregistrerede tilknyttede virksomheder for den samlede momsforpligtelse. Momsforpligtelsen i de fællesregistrerede virksomheder udgør 6.797 t.kr.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Værdipapirer er stillet til sikkerhed for bankgæld på 26.539 t.kr. Værdi af værdipapirer udgør 47.773 t.kr. pr. 31.12.2020.

14 Transaktioner med nærtstående parter

Der har i året været følgende transaktioner med nærtstående parter:

- Direktionen og bestyrelsen, modtagne lønninger, jf. opgørelse over ledelsesvederlag i note 1.
- Aktieselskabet Trap Danmark, uddeling på 9,5 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

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

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

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.

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret foretagne nedskrivninger i de enkelte associerede virksomheder.

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 aktiver

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.

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

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 tilgodehavender 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 der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

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.

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 børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Uddelinger

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

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.