



G.E.C. Gads Fond

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

Årsrapport 2023

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den
19.03.2024

Axel Kierkegaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	9
Balance pr. 31.12.2023	10
Egenkapitalopgørelse for 2023	12
Pengestrømsopgørelse for 2023	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 53477615
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

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

Bestyrelse

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

Direktion

Niels Kristian Agner, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til godkendelse på årsregnskabsmøde.

København, den 19.03.2024

Direktion

Niels Kristian Agner
direktør

Bestyrelse

Axel Kierkegaard
formand

Holger Bernt Hansen
næstformand

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 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme 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 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 den relevante lovgivning.

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.

København, den 19.03.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

G.E.C. Gads Fond er en erhvervsdrivende fond, oprettet i 1954 af Frederik Gad (1871-1956). Fonden har til formål at drive forlagsvirksomhed og formuepleje samt at yde støtte til videnskabelige, kulturelle og kirkelige formål.

G.E.C. Gads Fond driver forlagsdrift gennem datterselskaberne G.E.C. Gads Forlag og Aktieselskabet Trap Danmark. På ekstraordinære generalforsamlinger i datterselskaberne forventes truffet beslutning om at G.E.C. Gads Forlag og aktieselskabet Trap Danmark fusioneres med G.E.C. Gads Forlag som fortsættende selskab med virkning fra 1. januar 2024.

G.E.C. Gads Fonds samlede resultat blev et underskud på 6.8 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 2023 anses som værende utilfredsstillende.

Redegørelse for fondsledelse

I henhold til gældende lovgivning om erhvervsdrivende fonde er G.E.C. Gads Fond omfattet af Anbefalingerne for god Fondsledelse. Fondens bestyrelse forholder sig årligt til anbefalingerne i Redegørelse for God Fondsledelse. Redegørelsen afspejler den gældende ledelsesform i fonden ved udgangen af 2023. 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 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 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 juni og november måned i hvert kalenderår. Alle ansøgninger forberedes i sekretariatet, der udarbejder indstillinger til Fondens bestyrelse. Alene ansøgninger, der indsendes via fondens elektroniske ansøgningsblanket, kan behandles.

Ansøgninger forudsættes ledsaget af nødvendig dokumentation og budgetmateriale. På baggrund af ansøgningen og direktionens indstilling, træffer bestyrelsen endelig afgørelse om uddeling. Fondsbestyrelsen har i 2023 godkendt uddelinger på i alt 6,5 mio.kr. Uddelingsrammen for 2024 udgør 2,0 mio.kr. ved udgangen af 2023.

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. Denne pris kan ikke ansøges.

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.
Bruttofortjeneste/-tab		(199.358)	(812.131)
Personaleomkostninger	1	(1.985.771)	(2.362.089)
Af- og nedskrivninger	2	0	(41.596)
Driftsresultat		(2.185.129)	(3.215.816)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	(6.683.273)	(17.524.777)
Andre finansielle indtægter	4	3.441.227	3.098.009
Andre finansielle omkostninger	5	(1.398.981)	(10.062.432)
Resultat før skat		(6.826.156)	(27.705.016)
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		(6.826.156)	(27.705.016)
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til fremtidige uddelinger		0	985.194
Overført resultat		(6.826.156)	(28.690.210)
Resultatdisponering		(6.826.156)	(27.705.016)

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		54.600	54.600
Materielle aktiver	6	54.600	54.600
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		43.503.659	82.169.315
Finansielle aktiver	7	43.503.659	82.169.315
Anlægsaktiver		43.558.259	82.223.915
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	500.000
Andre tilgodehavender		40	93.966
Tilgodehavende skat		251.802	660.998
Tilgodehavender		251.842	1.254.964
Andre værdipapirer og kapitalandele		55.729.219	35.362.180
Værdipapirer og kapitalandele		55.729.219	35.362.180
Likvide beholdninger		752	0
Omsætningsaktiver		55.981.813	36.617.144
Aktiver		99.540.072	118.841.059

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Henlagt til uddelinger		2.000.000	12.000.000
Overført overskud eller underskud		59.149.567	61.568.611
Egenkapital		71.149.567	83.568.611
<hr/>			
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		0	2.482.383
Hensatte forpligtelser		0	2.482.383
<hr/>			
Bankgæld		24.681.885	28.541.733
Leverandører af varer og tjenesteydelser		122.399	329.477
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.495.242	3.629.259
Anden gæld		90.979	289.596
Kortfristede gældsforpligtelser		28.390.505	32.790.065
<hr/>			
Gældsforpligtelser		28.390.505	32.790.065
<hr/>			
Passiver		99.540.072	118.841.059
<hr/>			
Dagsværdioplysninger	9		
Eventualforpligtelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Henlagt til uddelinger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	12.000.000	61.568.611	83.568.611
Øvrige egenkapitalposter	0	(5.592.888)	0	(5.592.888)
Årets resultat	0	(4.407.112)	(2.419.044)	(6.826.156)
Egenkapital ultimo	10.000.000	2.000.000	59.149.567	71.149.567

Pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		(2.185.129)	(3.215.816)
Af- og nedskrivninger		0	41.596
Ændringer i arbejdskapital	8	(321.769)	(772.204)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(2.506.898)	(3.946.424)
Modtagne finansielle indtægter		3.441.227	3.098.009
Betalte finansielle omkostninger		(1.398.981)	(11.120.864)
Refunderet/(betalt) skat		409.196	(533.847)
Pengestrømme vedrørende drift		(55.456)	(12.503.126)
Salg af materielle aktiver		0	195.000
Modtagne udbytter		30.000.000	20.000.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		30.000.000	20.195.000
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		29.944.544	7.691.874
Afdrag på lån mv.		(3.859.848)	(15.913.151)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	(15.868.019)
Pengestrømme vedrørende uddelinger		(5.582.888)	(8.985.194)
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		(134.017)	(500.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.576.753)	(41.266.364)
Ændring i likvider		20.367.791	(33.574.490)
Likvider primo		35.362.180	68.936.670
Likvider ultimo		55.729.971	35.362.180
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		752	0
Værdipapirer		55.729.219	35.362.180
Likvider ultimo		55.729.971	35.362.180

Noter

1 Personaleomkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Gager og lønninger	1.971.707	2.350.552
Andre omkostninger til social sikring	14.064	11.537
	1.985.771	2.362.089
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	2

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2023	2022
	kr.	kr.
Direktion	762.000	1.087.000
Bestyrelse	560.000	560.000
	1.322.000	1.647.000

Det anførte ledelsesvederlag indeholder vederlag til både bestyrelse og fondsdirektøren. Bestyrelsesvederlaget udbetalt til bestyrelsesmedlemmerne fra andre virksomheder i koncernen udgør 500 t.kr. Direktionsvederlaget er medtaget med det samlede vederlag til fondsdirektøren. Fondsdirektøren har ikke modtaget vederlag fra andre virksomheder i koncernen, udover honorar som bestyrelsesmedlem i Gads Forlag A/S.

2 Af- og nedskrivninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	41.596
	0	41.596

3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af årets resultat fra G.E.C. Gads Forlag A/S og udgør (9.552) t.kr., årets resultat fra Aktieselskabet Trap Danmark udgør 2.322 t.kr. og regulering af tidligere hensættelse til Aktieselskabet Trap Danmark udgør 547 t.kr.

4 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	kr.	kr.
Dagsværdireguleringer	3.438.589	3.098.009
Øvrige finansielle indtægter	2.638	0
	3.441.227	3.098.009

5 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	120.433	94.608
Renteomkostninger i øvrigt	1.267.605	488.548
Dagsværdireguleringer	0	9.208.015
Øvrige finansielle omkostninger	10.943	271.261
	1.398.981	10.062.432

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	54.600
Kostpris ultimo	54.600
Regnskabsmæssig værdi ultimo	54.600

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	167.267.392
Kostpris ultimo	167.267.392
Nedskrivninger primo	(85.098.077)
Andel af årets resultat	(7.228.273)
Udbytte	(30.000.000)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(1.437.383)
Nedskrivninger ultimo	(123.763.733)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	43.503.659

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

8 Ændring i arbejdskapital

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring i tilgodehavender	93.966	54.128
Ændring i leverandørgæld mv.	(207.078)	125.455
Andre ændringer	(208.657)	(951.787)
	(321.769)	(772.204)

9 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	55.729.219
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	2.130.000

10 Eventualforpligtelser

Underskudsgaranti over for datterselskab

Fonden har afgivet maksimeret underskudsgaranti på 10 mio.kr. over for datterselskabet Aktieselskabet Trap Danmark. Egenkapitalen i Aktieselskabet Trap Danmark er pr. 31.12.2023 positiv med 886 t.kr. Aktiviteten i selskabet er afviklet og selskabet forventes fusioneret med G.E.C. Gads Forlag A/S pr. 01.01.2024.

Momsforpligtelse

Fonden hæfter solidarisk med fællesregistrerede tilknyttede virksomheder for den samlede momsforpligtelse. Momsforpligtelsen i de fællesregistrerede virksomheder udgør 1.028 t.kr.

Investeringsforpligtelser

Fonden har investeret i kapitalfonde, og i den forbindelse er de forpligtet til at indskyde for 50.468 t.kr. Fonden har indtil nu indskudt for 36.114 t.kr. og den resterende forpligtelse pr. 31.12.2023 udgør 14.535 t.kr.

11 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.
- G.E.C. Gads Forlag A/S, uddeling på 1.000 t.kr.
- Aktieselskabet Trap Danmark, uddeling på 4.000 t.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 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.

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

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:

	Brugstid
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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

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.

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 hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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.