



G.E.C. Gads Fond

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

Årsrapport 2019

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den
08.06.2020

Axel Kierkegaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Pengestrømsopgørelse for 2019	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: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

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

Direktion

Joachim Stoltze Malling, fondsdirektør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 08.06.2020

Direktion

Joachim Stoltze Malling

fondsdirektør

Bestyrelse

Axel Kierkegaard

formand

Astrid Margrethe Güntelberg-Gravesen

Holger Bernt Hansen

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 08.06.2020

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 16,4 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 2019 er tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Fonden forventer et positivt resultat i 2020.

Redegørelse for 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/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 2019 godkendt uddelinger på i alt 5,4 mio.kr. Uddelingsrammen for 2020 udgør 20 mio.kr. ved udgangen af 2019.

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

De seneste måneders udvikling i risikobilledet ved spredning af Covid-19 og regeringens indgreb i den forbindelse kan påvirke Fondens resultat i væsentlig grad gennem svækkede markeder og vigende eller svigtende finansielle resultater.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(818.536)	(840.209)
Personaleomkostninger	1	(2.584.436)	(2.593.841)
Af- og nedskrivninger	2	(251.084)	(310.769)
Driftsresultat		(3.654.056)	(3.744.819)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.443.914	(7.913.645)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(10.126.149)
Andre finansielle indtægter	3	12.068.563	4.680.427
Andre finansielle omkostninger	4	(751.546)	(8.089.675)
Resultat før skat		18.106.875	(25.193.861)
Skat af årets resultat	5	(1.661.430)	1.975.369
Årets resultat		16.445.445	(23.218.492)
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til fremtidige uddelinger		5.406.500	5.980.139
Overført resultat		11.038.945	(29.198.631)
Resultatdisponering		16.445.445	(23.218.492)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		156.250	281.250
Immaterielle aktiver	6	156.250	281.250
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		543.364	614.848
Materielle aktiver	7	543.364	614.848
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		105.898.895	95.454.902
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle aktiver	8	105.898.895	95.454.902
Anlægsaktiver		106.598.509	96.351.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.024.513	15.515.672
Udskudt skat		307.000	779.000
Andre tilgodehavender		42.211	63.951
Tilgodehavende selskabsskat		517.983	1.175.590
Periodeafgrænsningsposter		9.895	103.713
Tilgodehavender		8.901.602	17.637.926
Andre værdipapirer og kapitalandele		59.990.202	49.036.240
Værdipapirer og kapitalandele		59.990.202	49.036.240
Likvide beholdninger		64.604	748.070
Omsætningsaktiver		68.956.408	67.422.236
Aktiver		175.554.917	163.773.236

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Henlagt til uddelinger		20.000.000	20.000.000
Overført overskud eller underskud		106.265.694	94.037.319
Egenkapital		136.265.694	124.037.319
Bankgæld		26.040.285	25.551.340
Langfristede gældsforpligtelser	9	26.040.285	25.551.340
Bankgæld		13.064.557	13.280.132
Leverandører af varer og tjenesteydelser		183.148	270.720
Anden gæld	10	1.233	633.725
Kortfristede gældsforpligtelser		13.248.938	14.184.577
Gældsforpligtelser		39.289.223	39.735.917
Passiver		175.554.917	163.773.236
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Henlagt til uddelinger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	20.000.000	94.037.319	124.037.319
Øvrige egenkapitalposter	0	(5.406.500)	0	(5.406.500)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	1.189.430	1.189.430
Årets resultat	0	5.406.500	11.038.945	16.445.445
Egenkapital ultimo	10.000.000	20.000.000	106.265.694	136.265.694

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		(3.654.056)	(3.744.819)
Af- og nedskrivninger		251.084	310.769
Ændringer i arbejdskapital	11	(604.585)	445.220
Øvrige reguleringer		0	(1.871.838)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(4.007.557)	(4.860.668)
Modtagne finansielle indtægter		12.068.563	4.680.427
Betalte finansielle omkostninger		(751.546)	(8.089.675)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		657.606	(821.708)
Pengestrømme vedrørende drift		7.967.066	(9.091.624)
Køb mv. af materielle aktiver		(54.600)	(730.425)
Salg af materielle aktiver		0	146.206
Køb af finansielle aktiver		0	(1.750)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		7.491.159	(14.186.161)
Pengestrømme vedrørende investeringer		7.436.559	(14.772.130)
Optagelse af lån		488.945	479.764
Modtaget udbytte		0	5.600.000
Pengestrømme vedrørende uddelinger		(5.406.500)	(5.980.139)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.917.555)	99.625
Ændring i likvider		10.486.070	(23.764.129)
Likvider primo		36.504.179	60.268.308
Likvider ultimo		46.990.249	36.504.179
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		64.604	748.070
Værdipapirer		59.990.202	49.036.241
Kortfristet gæld til banker		(13.064.557)	(13.280.132)
Likvider ultimo		46.990.249	36.504.179

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Gager og lønninger	2.583.108	2.568.721
Pensioner	0	10.229
Andre omkostninger til social sikring	3.578	4.267
Andre personaleomkostninger	(2.250)	10.624
	2.584.436	2.593.841
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019	2018
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.672.500	2.560.000
	2.672.500	2.560.000

2 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	125.000	125.000
Afskrivninger på materielle aktiver	126.084	122.852
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	62.917
	251.084	310.769

3 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	228.268	183.439
Dagsværdireguleringer	9.448.287	0
Øvrige finansielle indtægter	2.392.008	4.496.988
	12.068.563	4.680.427

4 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Dagsværdireguleringer	0	7.447.817
Øvrige finansielle omkostninger	751.546	641.858
	751.546	8.089.675

5 Skat af årets resultat

	2019	2018
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	1.661.430	(1.975.369)
	1.661.430	(1.975.369)

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	1.250.000
Kostpris ultimo	1.250.000
Af- og nedskrivninger primo	(968.750)
Årets afskrivninger	(125.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.093.750)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	156.250

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	730.425
Tilgange	54.600
Kostpris ultimo	785.025
Af- og nedskrivninger primo	(115.577)
Årets afskrivninger	(126.084)
Af- og nedskrivninger ultimo	(241.661)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	543.364

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	167.267.392	10.126.149
Kostpris ultimo	167.267.392	10.126.149
Nedskrivninger primo	(71.812.490)	(10.126.149)
Andel af årets resultat	10.443.993	0
Nedskrivninger ultimo	(61.368.497)	(10.126.149)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	105.898.895	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
Flachs ApS (via G.E.C. Gads Forlag A/S)	København	ApS	100,0

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Copenhagen Bombay Holding A/S	København	A/S	25,0	17.373.680	1.100.501

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
Bankgæld	26.040.285
	26.040.285

10 Anden gæld

	2019 kr.	2018 kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.233	633.725
	1.233	633.725

11 Ændring i arbejdskapital

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring i tilgodehavender	115.558	(105.984)
Ændring i leverandørgæld mv.	(720.143)	551.204
	(604.585)	445.220

12 Eventualforpligtelser

Fonden har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders bankgæld. Bankgælden udgør 0 kr. pr. 31.12.2019.

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 2.481 t.kr.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Værdipapirer er stillet til sikkerhed for bankgæld på 26.040 t.kr. Værdi af værdipapirer udgør 50.315 t.kr. pr. 31.12.2019.

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 4,5 mio.kr.
- Mellemværende med tilknyttede virksomheder fremgår af balancen. I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtsående parter, der ikke er gennemført på markdsvilkår.

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 selskabsskat

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.