



Fonden DBK

Mimersvej 4
4600 Køge
CVR-nr. 62523417

Årsrapport 2021

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den
01.04.2022

Rasmus Møller Madsen
Referent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	11
Koncernens balance pr. 31.12.2021	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fonden DBK

Mimersvej 4

4600 Køge

CVR-nr.: 62523417

Stiftelsesdato: 01.08.1921

Hjemsted: Køge

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Hans Peter Nordstrøm Nissen, formand

Karsten Engdahl, næstformand

Marianne Lyngby Pedersen

Hanne Gunnel Salomonsen

Anette Whitt

Lise Scharff

Direktion

Gert Frost, CEO

Jesper Almstrup, CFO

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Fonden DBK.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 01.04.2022

Direktion

Gert Frost
CEO

Jesper Almstrup
CFO

Bestyrelse

Hans Peter Nordstrøm Nissen
formand

Karsten Engdahl
næstformand

Marianne Lyngby Pedersen

Hanne Gunnel Salomonsen

Anette Whitt

Lise Scharff

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Fonden DBK

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fonden DBK for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og fondens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 01.04.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jan Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16541

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	129.988	127.581	130.759	136.412	138.397
Bruttoresultat	71.176	71.516	76.552	79.957	94.715
EBITDA	10.605	15.430	22.447	28.342	37.594
Driftsresultat	5.074	(23.898)	(3.076)	2.515	11.907
Resultat af finansielle poster	(127)	(251)	461	(3.013)	(2.186)
Årets resultat	3.979	(25.879)	(5.603)	(3.987)	4.781
Balancesum	362.510	333.101	349.043	395.764	406.132
Investeringer i materielle aktiver	4.150	6.196	5.061	11.706	5.495
Egenkapital	65.120	60.534	85.813	91.438	94.798
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	63.763	47.441	99.471	89.245	91.389
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	54,76	56,06	58,54	58,61	68,44
Nettomargin (%)	3,06	(20,28)	(4,28)	(2,92)	3,45
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	6,24	(54,55)	(5,63)	(4,47)	5,23
Egenkapitalforrentning (%)	6,33	(35,37)	(6,32)	(4,28)	5,21
Soliditetsgrad (%)	17,96	18,17	24,59	23,10	23,34

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$

Gns. investeret kapital inkl. goodwill

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Fondens hovedaktivitet er tredjeparts logistikservice og anden værdiskabende service for den danske bogbranche.

DBKs aktivitet foregår på hovedadressen i Ølby ved Køge, men også med en betydelig produktion i Haslev.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Nettoomsætningen i 2021 blev på 129.237 t.kr. mod 127.581 t.kr. i 2020. Stigningen i nettoomsætning skyldes i al væsentlighed et stigende marked efter nedlukning af samfundet pga. corona-pandemien i 2020.

Under nedlukningen i januar og februar 2021 oplevede DBK en væsentlig ændring i afsætningskanalerne, da mange boghandlere måtte lukke samtidig med, at skoler, uddannelsesinstitutioner og biblioteker også lukkede ned. Stigende internetordrer kompenserede for en del af faldet.

Ved at følge sundhedsmyndighedernes retningslinjer og gennemføre og løbende justere på en række tiltag for at minimere smitterisikoen, har DBK været forskånet for driftsmæssige udfordringer afledt af egentlige smitteudbrud blandt virksomhedens ansatte.

Årets resultat efter skat blev et overskud på 3.979 t.kr. mod et underskud på 25.879 t.kr. i regnskabsåret 2020. Resultatfremgangen kan henføres til at årets resultat ikke er påvirket af afskrivninger på goodwill, som i 2020 udgjorde 32.252 t.kr.

DBK's egenkapital er steget med det positive resultat på 3.979 t.kr. og derudover tillagt dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter efter skat på 938 t.kr., samt fradrag vedr. uddelinger på 200 t.kr. Egenkapitalen udgør derefter 65.120 t.kr., hvilket svarer til en soliditet på 17,96 % mod 18,17 % i 2020.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er påvirket af en højere aktivitet, samt særligt af de store prisstigninger på emballage og andre variable omkostninger til produktionen.

Forventet udvikling

Markedet for tredjeparts logistikydelse til bogbranchen forventes at være svagt faldende på kort og mellemlang sigt primært grundet den digitale udvikling på markedet i form af streaming og lydbøger, der er i kraftig vækst. Derudover forventes det, at den digitale udvikling på markedet for læremidler ligeledes bliver styrket.

Fondens nettoomsætning forventes i 2022 at blive i intervallet 110 - 125 mio.kr. Der forventes i 2022 et positivt driftsresultat trods det underliggende faldende marked, krigen i Ukraine og stigende råvare og energipriser. Fondens pengestrømme fra driften forventes ligeledes at være positive, dog på lavere niveau end 2021, da der foretages IT investeringer. De kommende år vil fortsat byde på IT-investeringer som et led i en omfattende udskiftning af DBK's systemlandskab.

I 2022 fortsættes arbejdet med at optimere produktionen på de to anlæg i Køge og Haslev. Målet er at sikre bogbranchen en effektiv og strømlinet logistik nu og i fremtiden. I tråd med fondens formål vil DBK fremstå som bogbranchens centrallager og sikre en hurtig og billig distribution af bøger gennem en høj grad af automatisering.

Særlige risici

Fondens driftsrisici er relateret til debitorrisiko og normalt forekommende risici som brand, vandskader, strømudfald og lignende.

DBK foretager en omhyggelig kreditvurdering, opfølgning og begrænsning. Tabene på debitorer har, udover det enkeltstående tilfælde i 2020, været begrænsede i de senere år og er på uændret niveau, selvom risikoen er steget.

Redegørelse for fondsledelse

Fondens redegørelse for uddelingspolitik og årets modtagere af fondsstøtte er offentliggjort på DBK's hjemmeside: www.dbk.dk/Uddelingspolitik_2021.pdf

Redegørelse for uddelingspolitik

Fondens redegørelse for god fondsledelse er offentliggjort på DBK's hjemmeside: www.dbk.dk/Redegørelse_for_god_fondsledelse_2021.pdf

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	2	129.988	127.581
Andre driftsindtægter	3	1.194	3.047
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(29.695)	(25.069)
Andre eksterne omkostninger	4	(30.311)	(34.043)
Bruttoresultat		71.176	71.516
Personaleomkostninger	5	(60.572)	(56.086)
Af- og nedskrivninger	6	(5.530)	(39.328)
Driftsresultat		5.074	(23.898)
Andre finansielle indtægter	7	1.561	1.693
Andre finansielle omkostninger	8	(1.688)	(1.944)
Resultat før skat		4.947	(24.149)
Skat af årets resultat	9	(968)	(1.730)
Årets resultat	10	3.979	(25.879)

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	12	592	103
Goodwill		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse	12	3.810	0
Immaterielle aktiver	11	4.402	103
Grunde og bygninger		86.475	87.584
Produktionsanlæg og maskiner		13.727	17.242
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.756	1.169
Materielle aktiver under udførelse		6.710	3.889
Materielle aktiver	13	108.668	109.884
Anlægsaktiver		113.070	109.987
Råvarer og hjælpematerialer		1.427	684
Varebeholdninger		1.427	684
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		198.190	152.516
Andre tilgodehavender		530	61
Tilgodehavende skat		1.083	1.484
Periodeafgrænsningsposter	14	609	255
Tilgodehavender		200.412	154.316
Andre værdipapirer og kapitalandele		38.891	37.702
Værdipapirer og kapitalandele		38.891	37.702
Likvide beholdninger		8.710	30.412
Omsætningsaktiver		249.440	223.114
Aktiver		362.510	333.101

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		2.200	2.200
Dispositionsfond		62.601	57.884
Henlagt til uddelinger		319	450
Egenkapital		65.120	60.534
Udskudt skat	15	11.362	10.926
Hensatte forpligtelser		11.362	10.926
Gæld til realkreditinstitutter		25.484	34.055
Anden gæld		1.905	2.911
Langfristede gældsforpligtelser	16	27.389	36.966
Gæld til realkreditinstitutter		8.576	8.613
Leverandører af varer og tjenesteydelser		237.934	199.019
Anden gæld		12.129	17.043
Kortfristede gældsforpligtelser		258.639	224.675
Gældsforpligtelser		286.028	261.641
Passiver		362.510	333.101
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Disponerings- fond t.kr.	Henlagt til uddelinger t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.200	57.884	450	60.534
Ordinære uddelinger	0	0	(331)	(331)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.203	0	1.203
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(265)	0	(265)
Årets resultat	0	3.779	200	3.979
Egenkapital ultimo	2.200	62.601	319	65.120

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		5.074	(23.898)
Af- og nedskrivninger		5.533	39.328
Ændringer i arbejdskapital	17	(13.239)	18.249
Egenkapitalbevægelser		1.203	1.087
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.429)	34.766
Modtagne finansielle indtægter		1.561	1.694
Betalte finansielle omkostninger		(1.690)	(1.944)
Refunderet/(betalt) skat		(396)	(3.434)
Pengestrømme vedrørende drift		(1.954)	31.082
Køb mv. af immaterielle aktiver		(4.466)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(4.150)	(4.465)
Salg af materielle aktiver		3	34
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.613)	(4.431)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(10.567)	26.651
Afdrag på lån mv.		(9.614)	(9.715)
Foretagne uddelinger		(331)	(410)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.945)	(10.125)
Ændring i likvider		(20.512)	16.526
Likvider primo		68.113	51.587
Likvider ultimo		47.601	68.113
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.710	30.412
Værdipapirer		38.891	37.701
Likvider ultimo		47.601	68.113

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Nettoomsætning

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Faktureret bruttoomsætning	1.033.241	990.088
Videreafregnet varesalg til distributionskunder i henhold til indgåede aftaler	(903.253)	(862.507)
Aktiviteter i alt	129.988	127.581

3 Andre driftsindtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Lønkompensation (COVID19 hjælpepakker)	0	832
Refusioner (dagpenge og barsel)	1.194	2.215
	1.194	3.047

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	205	195
Andre ydelser	31	95
	236	290

5 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	53.863	49.910
Pensioner	3.698	3.630
Andre omkostninger til social sikring	564	545
Andre personaleomkostninger	2.447	2.001
	60.572	56.086

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	117	111
---	-----	-----

	Ledelses- vederlag 2021 t.kr.	Ledelses- vederlag 2020 t.kr.
Direktion	4.066	2.912
Bestyrelse	663	656
	4.729	3.568

Direktionsvederlaget for 2020 og 2021 inkluderer løn og fratrædelsesgodtgørelse til tidligere direktionsmedlemmer.

Udover de anførte personaleomkostninger har der været afholdt omkostninger til vikarer for 9.485 t.kr. (2020: 7.244 t.kr.).

6 Af- og nedskrivninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	167	33.022
Afskrivninger på materielle aktiver	5.347	6.273
Nedskrivninger af materielle aktiver	19	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(3)	33
	5.530	39.328

7 Andre finansielle indtægter

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	5	56
Valutakursreguleringer	1	1
Dagsværdireguleringer	779	1.077
Øvrige finansielle indtægter	776	559
	1.561	1.693

8 Andre finansielle omkostninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.508	1.719
Valutakursreguleringer	1	0
Dagsværdireguleringer	42	110
Øvrige finansielle omkostninger	137	115
	1.688	1.944

9 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	532	776
Ændring af udskudt skat	436	940
Regulering vedrørende tidligere år	0	14
	968	1.730

10 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Henlagt til fremtidige uddelinger	200	200
Overført resultat	3.779	(26.079)
	3.979	(25.879)

11 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	5.785	96.752	0
Overførsler	0	0	891
Tilgange	656	0	2.919
Kostpris ultimo	6.441	96.752	3.810
Af- og nedskrivninger primo	(5.682)	(96.752)	0
Årets afskrivninger	(167)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.849)	(96.752)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	592	0	3.810

12 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter består af afholdte omkostninger forbundet med softwareudvikling. Denne software anvendes i fondens daglige drift. Omkostninger forbundet med udviklingen blev indregnet som udviklingsprojekter idet det på tidspunkt for indregning og fortsat vurderes at der vil tilflyde fonden økonomiske fordele forbundet med brugen af denne software.

13 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	136.254	135.245	20.171	3.889
Tilgange	0	299	1.030	2.821
Afgange	0	0	(83)	0
Kostpris ultimo	136.254	135.544	21.118	6.710
Af- og nedskrivninger primo	(48.670)	(118.003)	(19.002)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(19)	0
Årets afskrivninger	(1.109)	(3.814)	(424)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	83	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(49.779)	(121.817)	(19.362)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	86.475	13.727	1.756	6.710

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte it-omkostninger og øvrige omkostninger.

15 Udskudt skat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Immaterielle aktiver	0	23
Materielle aktiver	11.362	10.903
Udskudt skat i alt	11.362	10.926

Bevægelser i året	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Primo	10.926	9.986
Indregnet i resultatopgørelsen	436	940
Ultimo	11.362	10.926

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	25.484	466
Anden gæld	1.905	0
	27.389	466

Afledte finansielle instrumenter består af en indgået renteswapaftaler, der er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappene har en hovedstol på 33.852 t.kr. og sikrer en fast rente på mellem 0,98% og 3,11% i restløbetiden, der fra balancedagen er fire år. Renteswappene har CIBOR 6M som referencerente. Renteswappene har pr. balancedagen en negativ dagsværdi på 1.707 t.kr., hvoraf 1.707 t.kr. er indregnet som langfristet gæld.

Dagsværdien af renteswapaftalen er opgjort til nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme baseret på den aftalte faste rentesats og den på balancedagen aktuelle rentekurve for CIBOR 6M.

Tilbagediskontering til nutidsværdi pr. balancedagen er foretaget ved anvendelse af en tilnærmelsesvis risikofri rentesats (OIS). Der er ikke i dagsværdiopgørelsen indregnet korrektion for selskabets egen eller modpartens kreditrisiko, da effekten heraf er vurderet uvæsentlig som følge af bl.a. dækkende sikkerhedsstillelse overfor modparten

17 Ændring i arbejdskapital

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(743)	244
Ændring i tilgodehavender	(46.497)	2.748
Ændring i leverandørgæld mv.	34.001	15.257
	(13.239)	18.249

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på i alt 34.060 t.kr. er sikret ved pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte anlægsaktiver udgør 100.202 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er i lighed med sidste år deponeret ejerpantebrev nom. 20.000 t.kr. i selskabets ejendom i Køge, ligesom fonden har stillet virksomhedspant på nominelt 20.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter goodwill og andre immaterielle rettigheder, driftsinventar og driftsmateriel, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 275 mio.kr. (2020: 227 mio.kr.).

Fonden har ikke trukket på bankfaciliteten

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel
			%
Pharmadirect A/S	Køge	A/S	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	1	129.988	127.581
Andre driftsindtægter	2	1.194	3.047
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(29.695)	(25.069)
Andre eksterne omkostninger	3	(30.304)	(34.036)
Bruttoresultat		71.183	71.523
Personaleomkostninger	4	(60.572)	(56.086)
Af- og nedskrivninger	5	(5.530)	(39.328)
Driftsresultat		5.081	(23.891)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(27)	(23)
Andre finansielle indtægter	6	1.561	1.693
Andre finansielle omkostninger	7	(1.667)	(1.928)
Resultat før skat		4.948	(24.149)
Skat af årets resultat	8	(968)	(1.730)
Årets resultat	9	3.980	(25.879)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	11	592	103
Goodwill		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse	11	3.810	0
Immaterielle aktiver	10	4.402	103
Grunde og bygninger		86.474	87.583
Produktionsanlæg og maskiner		13.727	17.242
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.756	1.169
Materielle aktiver under udførelse		6.710	3.889
Materielle aktiver	12	108.667	109.883
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.439	2.466
Finansielle aktiver	13	2.439	2.466
Anlægsaktiver		115.508	112.452

Råvarer og hjælpematerialer	1.427	684
Varebeholdninger	1.427	684
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	198.190	152.516
Andre tilgodehavender	530	61
Tilgodehavende skat	1.083	1.484
Periodeafgrænsningsposter	14	609
Tilgodehavender	200.412	154.316
Andre værdipapirer og kapitalandele	38.891	37.702
Værdipapirer og kapitalandele	38.891	37.702
Likvide beholdninger	6.264	27.940
Omsætningsaktiver	246.994	220.642
Aktiver	362.502	333.094

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		2.200	2.200
Dispositionsfond		62.602	57.884
Henlagt til uddelinger	15	319	450
Egenkapital		65.121	60.534
Udskudt skat	16	11.362	10.926
Hensatte forpligtelser		11.362	10.926
Gæld til realkreditinstitutter		25.484	34.055
Anden gæld		1.905	2.911
Langfristede gældsforpligtelser	17	27.389	36.966
Gæld til realkreditinstitutter		8.576	8.614
Leverandører af varer og tjenesteydelser		237.934	199.019
Anden gæld		12.120	17.035
Kortfristede gældsforpligtelser		258.630	224.668
Gældsforpligtelser		286.019	261.634
Passiver		362.502	333.094
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Disponerings- fond t.kr.	Henlagt til uddelinger t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.200	57.884	450	60.534
Ordinære uddelinger	0	0	(331)	(331)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.203	0	1.203
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(265)	0	(265)
Årets resultat	0	3.780	200	3.980
Egenkapital ultimo	2.200	62.602	319	65.121

Modervirksomhedens noter

1 Nettoomsætning

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Faktureret bruttoomsætning	1.033.241	990.088
Videreafregnet varesalg til distributionskunder i henhold til indgåede aftaler	(903.253)	(862.507)
Aktiviteter i alt	129.988	127.581

2 Andre driftsindtægter

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Lønkomensation (COVID19 hjælpepakker)	0	832
Refusioner (dagpenge og barsel)	1.194	2.215
	1.194	3.047

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Lovpligtig revision	200	190
Andre ydelser	31	95
	231	285

4 Personaleomkostninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Gager og lønninger	53.863	49.910
Pensioner	3.698	3.630
Andre omkostninger til social sikring	564	545
Andre personaleomkostninger	2.447	2.001
	60.572	56.086
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	117	111

	Ledelses- vederlag 2021 t.kr.	Ledelses- vederlag 2020 t.kr.
Direktion	4.066	2.912
Bestyrelse	663	656
	4.729	3.568

Direktionsvederlaget for 2020 og 2021 inkluderer løn og fratrædelsesgodtgørelse til tidligere direktionsmedlemmer.

Udover de anførte personaleomkostninger har der været afholdt omkostninger til vikarer for 9.485 t.kr. (2020: 7.244 t.kr.).

5 Af- og nedskrivninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	167	33.022
Afskrivninger på materielle aktiver	5.347	6.273
Nedskrivninger af materielle aktiver	19	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(3)	33
	5.530	39.328

6 Andre finansielle indtægter

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	5	56
Valutakursreguleringer	1	1
Dagsværdireguleringer	779	1.077
Øvrige finansielle indtægter	776	559
	1.561	1.693

7 Andre finansielle omkostninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.508	1.719
Valutakursreguleringer	1	0
Dagsværdireguleringer	42	110
Øvrige finansielle omkostninger	116	99
	1.667	1.928

8 Skat af årets resultat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Aktuel skat	532	776
Ændring af udskudt skat	436	940
Regulering vedrørende tidligere år	0	14
	968	1.730

9 Forslag til resultatdisponering

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Henlagt til fremtidige uddelinger	200	200
Overført resultat	3.780	(26.079)
	3.980	(25.879)

10 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	5.785	96.752	0
Overførsler	0	0	891
Tilgange	656	0	2.919
Kostpris ultimo	6.441	96.752	3.810
Af- og nedskrivninger primo	(5.682)	(96.752)	0
Årets afskrivninger	(167)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.849)	(96.752)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	592	0	3.810

11 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter består af afholdte omkostninger forbundet med softwareudvikling. Denne software anvendes i fondens daglige drift. Omkostninger forbundet med udviklingen blev indregnet som udviklingsprojekter idet det på tidspunkt for indregning og fortsat vurderes at der vil tilflyde fonden økonomiske fordele forbundet med brugen af denne software.

12 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	136.254	135.245	20.171	3.889
Tilgange	0	299	1.030	2.821
Afgange	0	0	(83)	0
Kostpris ultimo	136.254	135.544	21.118	6.710
Af- og nedskrivninger primo	(48.671)	(118.003)	(19.002)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(19)	0
Årets afskrivninger	(1.109)	(3.814)	(424)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	83	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(49.780)	(121.817)	(19.362)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	86.474	13.727	1.756	6.710

13 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	20.500
Kostpris ultimo	20.500
Opskrivninger primo	256
Opskrivninger ultimo	256
Nedskrivninger primo	(18.290)
Årets nedskrivninger	(27)
Nedskrivninger ultimo	(18.317)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.439

Fonden ejer hele aktiekapitalen i Pharmadirect A/S, Køge
 Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte it-omkostninger og øvrige omkostninger.

15 Henlagt til uddelinger

Der i regnskabsåret foretaget uddelinger af 331 t.kr. fra den i 2020 henlagte uddelingsramme på 450 t.kr.

16 Udskudt skat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	0	23
Materielle aktiver	11.362	10.903
Udskudt skat i alt	11.362	10.926

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	10.926	9.986
Indregnet i resultatopgørelsen	436	940
Ultimo	11.362	10.926

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder	Restgæld efter 5 år
	2021	2021
	t.kr.	t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	25.484	466
Anden gæld	1.905	0
	27.389	466

Afledte finansielle instrumenter består af en indgået renteswapaftaler, der er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappene har en hovedstol på 33.852 t.kr. og sikrer en fast rente på mellem 0,98% og 3,11% i restløbetiden, der fra balancedagen er fire år. Renteswappene har CIBOR 6M som referencerente. Renteswappene har pr. balancedagen en negativ dagsværdi på 1.707 t.kr., hvoraf 1.707 t.kr. er indregnet som langfristet gæld.

Dagsværdien af renteswapaftalen er opgjort til nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme baseret på den aftalte faste rentesats og den på balancedagen aktuelle rentekurve for CIBOR 6M.

Tilbage diskontering til nutidsværdi pr. balancedagen er foretaget ved anvendelse af en tilnærmelsesvis risikofri rentesats (OIS). Der er ikke i dagsværdiopgørelsen indregnet korrektion for selskabets egen eller modpartens kreditrisiko, da effekten heraf er vurderet uvæsentlig som følge af bl.a. dækkende sikkerhedsstillelse overfor modparten

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på i alt 34.060 t.kr. er sikret ved pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte anlægsaktiver udgør 100.202 t.kr. Til sikkerhed for bankgæld er i lighed med sidste år deponeret ejerpantebrev nom. 20.000 t.kr. i selskabets ejendom i Køge, ligesom fonden har stillet virksomhedspant på nominelt 20.000 t.kr.

Virksomhedspantet omfatter goodwill og andre immaterielle rettigheder, driftsinventar og driftsmateriel, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 275 mio.kr. (2020: 227 mio.kr.). Fonden har ikke trukket på bankfaciliteten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Der er foretaget enkelte reklassifikationer af sidste års tal på regnskabsposterne personaleomkostninger og andre driftsindtægter i resultatopgørelsen. Reklassifikationerne har ikke resultateffekt.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter direkte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler samt

tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger 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 og immaterielle aktiver.

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Der anvendte afskrivningsperiode udgør 5-10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 3 år.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Materielle aktiver 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 medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Uddelinger

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

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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 skat.

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 aktiver, 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 optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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