
Fonden DBK

Mimersvej 4, 4600 Køge

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 62 52 34 17

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på fondens
bestyrelsesmøde
den 24/4 2024

Karsten Engdahl
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Generelle oplysninger om fonden	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Fonden DBK.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for 2023.

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

Køge, den 24. april 2024

Direktion

Janus Mark Erwolter
Adm. direktør

Bestyrelse

Karsten Engdahl
formand

Berit Hoelgaard Didriksen
næstformand

Peter Normann

Marianne Lyngby Pedersen

Lise Scharff

Anette Whitt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Fonden DBK og fondsmyndigheden

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden DBK for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Hellerup, den 24. april 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
mne30221

Jens Olsson
statsautoriseret revisor
mne19908

Generelle oplysninger om fonden

Fonden	Fonden DBK Mimersvej 4 4600 Køge Hjemmeside: www.dbk.dk CVR-nr: 62 52 34 17 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Køge
Bestyrelse	Karsten Engdahl, formand Berit Hoelgaard Didriksen, næstformand Peter Normann Marianne Lyngby Pedersen Lise Scharff Anette Whitt
Direktion	Janus Mark Erwolter
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan fondens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	124.936	124.212	129.988	127.581	130.762
Bruttofortjeneste	58.862	59.450	71.183	71.523	76.561
Resultat af primær drift	2.219	-6.872	5.081	-23.891	-3.070
Resultat af finansielle poster	-2.171	-4.558	-134	-258	455
Årets resultat	218	-9.402	3.980	-25.879	-5.603
Balance					
Balancesum	301.257	293.040	362.502	333.094	349.037
Egenkapital	57.405	57.479	65.121	60.534	85.815
Antal medarbejdere	115	125	117	111	110
Nøgletal					
Bruttomargin	47,1%	47,9%	54,8%	56,1%	58,5%
Overskudsgrad	1,8%	-5,5%	3,9%	-18,7%	-2,3%
Afkastningsgrad	0,7%	-2,3%	1,4%	-7,2%	-0,9%
Soliditetsgrad	19,1%	19,6%	18,0%	18,2%	24,6%
Egenkapitalforrentning	0,4%	-15,3%	6,3%	-35,4%	-6,3%

For definitioner henvises der til anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Fondens formål

Erhvervsmæssige formål

Det er fondens formål på et forretningsmæssigt grundlag at drive servicevirksomhed og anden dermed beslægtet virksomhed. Fonden skal især tilbyde service til den danske bogbranche med det sigte at udvikle og effektivisere samhandelen mellem forlagsvirksomheder og boghandlere samt varetage distribution, spedition og forlagsekspedition og anden tilsvarende virksomhed.

Ikke-erhvervsmæssige formål

Fonden skal endvidere kunne yde støtte til formål, der af bestyrelsen skønnes at være til gavn for den danske bogbranche.

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Fondens hovedaktivitet er tredjeparts logistikservice og anden værdiskabende service for den danske bogbranche. DBK's aktivitet foregår på hovedadressen i Ølby ved Køge, men også med produktion i Haslev.

Udvikling i året

Nettoomsætningen i 2023 blev på 124.936 t.kr. mod 124.212 t.kr. i 2022. Stigningen i nettoomsætning skyldes prisstigninger, da aktiviteten som helhed var faldende i 2023.

Årets resultat efter skat blev et overskud på 218 t.kr. mod et underskud på 9.402 t.kr. i regnskabsåret 2022. Resultat fremgangen kan tilskrives fokus på at tilpasse omkostningerne til indtjeningen. DBK's egenkapital er steget med resultatet på 218 t.kr. og derudover reguleret for afgang på sikringsinstrumenter i regnskabsåret. Egenkapitalen udgør derefter 57.405 t.kr., hvilket svarer til en soliditet på 19,1 % mod 19,6 % i 2022.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er påvirket af omkostninger til udskiftning i ledelsen samt højere omkostningsniveau end forventet.

Forventet udvikling

Markedet for tredjeparts logistikydelser til bogbranchen forventes at være 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 2024 at blive i intervallet 125 - 130 mio.kr. grundet prisstigning gennemført i andet halvår 2023. Der er fortsat stor fokus på omkostningstilpasning og som følge heraf forventes i 2024 et positivt driftsresultat i intervallet 2 - 3 mio.kr. Fondens pengestrømme fra driften forventes ligeledes at være positive. 2024 vil fortsat byde på investeringer.

I 2024 går DBK live med det nye IT-systemlandskab og vi have fokus på en god implementering heraf. Endvidere fortsættes arbejdet med at optimere produktionssystemet.

Uddelinger

Der er i årets løb ikke uddelt fondsmidler (2022: DKK 321.000).

Uddelingsrammen for 2023 var på kr. 0.

Uddelingsrammen for 2024 er ligeledes fastsat til kr. 0, grundet haltende indtjeningsniveau.

Redegørelse for god fondsledelse

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

Ledelsesberetning

Oplysninger om bestyrelsens medlemmer

Bestyrelsesoversigten i henhold til punkt 2.3.4 i ovenstående redegørelse henvises til følgende hjemmeside:
www.dbk.dk/bestyrelse

Ledelsesberetning

	Karsten Engdahl	Berit Hoelgaard Didriksen	Peter Normann
Stilling	Formand i fondsbestyrelsen	Næstformand i fondsbestyrelsen	Bestyrelsesmedlem
Alder	57	46	56
Køn	Mand	Kvinde	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den	2021	2022	2022
Genvalg har fundet sted	Ja	Ja	Ja
Udløb af valgperiode	2025	2024	2025
Medlemmets særlige kompetencer	Kundefokus, detailhandel, ecommerce, E2E Supply Chain og forandringsledelse, M&A	Strategiudvikling og -implementering, Digital og datadrevet transformation, Kundecentreret forretningsledelse, Supply Chain procesoptimering og Finansiell styring.	Erfaren CFO med brancheerfaring
Øvrige ledelseshverv	Ingen	Medlem af Dansk Industris Forretningsudvalg og Hovedbestyrelse Medlem af bestyrelsen i AG Gruppen Medlem af bestyrelsen i Terra	C. W Obel A/S, bestyrelsesmedlem Alrow Media ApS, bestyrelsesmedlem Nowaco Holding A/S, bestyrelsesmedlem Nowaco A/S, bestyrelsesmedlem Mentor Danmark ApS, bestyrelsesmedlem Diverse private investeringselskaber, bestyrelsesmedlem
Udpeget af myndigheder / tilsyn	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Ja	Ja	Nej

	Marianne Lyngby Pedersen	Lise Scharff	Anette Whitt
Stilling	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem
Alder	56	60	58
Køn	Kvinde	Kvinde	Kvinde
Indtrådt i bestyrelsen den	2018	2015	2020
Genvalg har fundet sted	Ja	Ja	Ja
Udløb af valgperiode	2024	2025	2024
Medlemmets særlige kompetencer	Erfaren administrativ direktør med stor erfaring i at arbejde med detailhandel og engroshandel. Stærk forhandler, optaget af Digital Organisationsudvikling, Operations Management, Coaching, IT Governance og alle former for salg. Stærk i at definere og eksekvere strategier. Arbejdet aktivt med bogbranchen siden 2015.	Brancheerfaring siden 1984, både som boghandler og forlægger.	Generel ledelse, strategi, økonomi, finansiering, M&A og mediebranche

Ledelsesberetning

	Marianne Lyngby Pedersen	Lise Scharff	Anette Whitt
Øvrige ledelseshverv	Medlem af repræsentantskabet i Nationalbanken Bestyrelsesformand i Apotekernes A.m.b.a. Bestyrelsesmedlem i Brejnholt Holding ApS og Nettrælasten Bestyrelsesmedlem i DE	Bestyrelsesmedlem i Boghandlerforeningen	Bestyrelsesformand for Hjælpefonden for Personalet hos Politikens Forlag A/S. Medlem af bestyrelsen i 2008 Bestyrelsesmedlem KAGGE Forlag AS Bestyrelsesmedlem Bokförlaget Polaris AB CEO Whitt Invest
Udpeget af myndigheder / tilsyn	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Nej	Nej	Nej

Der henvises til note 3 for bestyrelseshonoraret.

Redegørelse for uddelingspolitik

Fondens redegørelse for uddelingspolitik og årets modtagere af fondsstøtte er offentligt gjort på DBK's hjemmeside: www.dbk.dk/fonden-dbk

Særlige risici - driftsrisici og finansielle 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. Tab på debitorer har været begrænsede i det seneste regnskabsår.

Forskning og udvikling

DBK har i 2022 og 2023 afholdt udviklingsomkostninger, der bl.a. vedrører nyt ERP-system. De samlede udviklingsomkostninger udgør 34,6 mio. kr. og er indregnet under anlægsaktiver (vedrører ERP og øvrige udviklingsprojekter) ERP-systemet forventes færdigudviklet i 2024.

Undladt udarbejdelse af koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 114 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da datterselskabet er under afvikling pr. 31.12.2023 og at dattervirksomheden i koncernsammenhæng anses som værende uvæsentlig.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	124.936	124.212
Andre driftsindtægter	2	1.092	1.621
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-29.550	-32.062
Andre eksterne omkostninger		-37.616	-34.321
Bruttofortjeneste		58.862	59.450
Personaleomkostninger	3	-51.904	-62.094
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-4.647	-4.228
Andre driftsomkostninger		-92	0
Resultat før finansielle poster		2.219	-6.872
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-15	-29
Finansielle indtægter	5	934	1.011
Finansielle omkostninger	6	-3.090	-5.540
Resultat før skat		48	-11.430
Skat af årets resultat	7	170	2.028
Årets resultat	8	218	-9.402

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		311	442
Goodwill		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		34.589	22.105
Immaterielle anlægsaktiver	9	34.900	22.547
Grunde og bygninger		84.269	85.371
Produktionsanlæg og maskiner		14.266	11.449
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.094	1.242
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.481	8.315
Materielle anlægsaktiver	10	102.110	106.377
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	2.395	2.410
Finansielle anlægsaktiver		2.395	2.410
Anlægsaktiver		139.405	131.334
Råvarer og hjælpematerialer		4.040	2.793
Varebeholdninger		4.040	2.793
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		157.303	141.900
Andre tilgodehavender		145	381
Fondsskat		340	1.070
Periodeafgrænsningsposter	12	20	18
Tilgodehavender		157.808	143.369
Værdipapirer	13	0	15.494
Likvide beholdninger		4	50
Omsætningsaktiver		161.852	161.706
Aktiver		301.257	293.040

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Grundkapital		2.200	2.200
Reserve for udviklingsomkostninger		26.979	22.105
Reserve for sikringstransaktioner		0	292
Overført resultat		28.226	32.882
Egenkapital		57.405	57.479
Hensættelse til udskudt skat	14	9.340	9.334
Hensatte forpligtelser		9.340	9.334
Gæld til realkreditinstitutter		19.360	17.171
Anden gæld		0	128
Langfristede gældsforpligtelser	15	19.360	17.299
Gæld til realkreditinstitutter	15	1.047	8.315
Kreditinstitutter		36.419	19.588
Leverandører af varer og tjenesteydelser		164.952	168.501
Anden gæld	15	12.690	12.524
Periodeafgrænsningsposter	16	44	0
Kortfristede gældsforpligtelser		215.152	208.928
Gældsforpligtelser		234.512	226.227
Passiver		301.257	293.040
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19		
Nærtstående parter	20		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21		
Begivenheder efter balancedagen	22		
Anvendt regnskabspraksis	23		

Egenkapitalopgørelse

	Grund- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	2.200	22.105	292	32.882	57.479
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-292	0	-292
Regulering af reserve for udviklingsomkostninger primo	0	-4.863	0	4.863	0
Årets udviklingsomkostninger	0	9.737	0	-9.737	0
Årets resultat	0	0	0	218	218
Egenkapital 31. december	2.200	26.979	0	28.226	57.405

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		218	-9.402
Regulering	17	6.648	6.758
Ændring i driftskapital	18	-20.047	-11.284
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-13.181	-13.928
Renteindbetalinger og lignende		934	1.011
Renteudbetalinger og lignende		-3.090	-5.540
Pengestrømme fra ordinær drift		-15.337	-18.457
Betalt selskabsskat		906	-445
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-14.431	-18.902
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-12.484	-18.295
Køb af materielle anlægsaktiver		-249	-1.788
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-12.733	-20.083
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-5.079	-8.574
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		16.831	19.588
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-128	-1.777
Egenkapitalposter i øvrigt		0	458
Uddelinger		0	-321
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		11.624	9.374
Ændring i likvider		-15.540	-29.611
Likvider 1. januar		15.544	45.155
Likvider 31. december		4	15.544
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4	50
Værdipapirer		0	15.494
Likvider 31. december		4	15.544

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
1. Nettoomsætning		
Aktiviteter		
Faktureret bruttoomsætning	904.694	945.400
Videreafregnet varesalg til distributionskunder	-779.758	-821.188
	<u>124.936</u>	<u>124.212</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
2. Andre driftsindtægter		
Refusion (dagpenge og barsel)	1.092	1.621
	<u>1.092</u>	<u>1.621</u>

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
3. Personaleomkostninger		
Lønninger	45.916	56.136
Pensioner	3.903	3.604
Andre omkostninger til social sikring	441	571
Andre personaleomkostninger	1.644	1.783
	51.904	62.094
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	2.529	2.220
Bestyrelse	900	881
	3.429	3.101
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	115	125
	Bestyrelses- honorar, Fonden DBK	I alt
	TDKK	TDKK
Karsten Engdahl	300	300
Berit Hoelgaard Didriksen	200	200
Peter Normann	100	100
Marianne Lyngby Pedersen	100	100
Lise Scharff	100	100
Anette Whitt	100	100
	900	900

Direktionsvederlaget for 2023 inkluderer i øvrigt løn og fratrædelsesgodtgørelse til tidligere direktionsmedlem.

Udover de anførte personaleomkostninger har der været afholdt omkostninger til vikarer for TDKK 12.607 (2022: TDKK 7.400).

	2023	2022
	TDKK	TDKK
4. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	131	150
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.516	4.078
	4.647	4.228

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
5. Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	298	1.005
Valutakursreguleringer	636	6
	<u>934</u>	<u>1.011</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
6. Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	2.869	1.493
Kursreguleringer omkostninger	3	4.047
Valutakurstab	218	0
	<u>3.090</u>	<u>5.540</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
7. Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	-76	-2.028
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-94	0
	<u>-170</u>	<u>-2.028</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
8. Resultatdisponering		
Øvrige lovpligtige reserver	0	-456
Overført resultat	218	-8.946
	<u>218</u>	<u>-9.402</u>

Noter til årsregnskabet

9. Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	Udviklings- projekter under ud- førelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	6.441	96.752	22.105
Tilgang i årets løb	0	0	12.484
Kostpris 31. december	6.441	96.752	34.589
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.999	96.752	0
Årets afskrivninger	131	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	6.130	96.752	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	311	0	34.589

Udviklingsprojekter under udførelse 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.

10. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	136.254	135.699	21.487	8.315
Tilgang i årets løb	0	0	318	0
Afgang i årets løb	0	-3.532	-758	0
Overførsler i årets løb	0	5.834	0	-5.834
Kostpris 31. december	136.254	138.001	21.047	2.481
Ned- og afskrivninger 1. januar	50.883	124.250	20.245	0
Årets afskrivninger	1.102	3.008	466	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.523	-758	0
Ned- og afskrivninger 31. december	51.985	123.735	19.953	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	84.269	14.266	1.094	2.481

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
11. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	20.500	20.500
Kostpris 31. december	20.500	20.500
Værdireguleringer 1. januar	-18.090	-18.061
Årets resultat	-15	-29
Værdireguleringer 31. december	-18.105	-18.090
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.395	2.410

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Pharmadirect A/S	Køge	2.425	100%	2.395	-15
				2.395	-15

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte it-omkostninger og øvrige omkostninger.

	2023	2022
	TDKK	TDKK
13. Værdipapirer		
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	15.494	38.891
Tilgang i årets løb	3.338	3.314
Afgang i årets løb	-18.832	-22.673
Realiseret kursgevinst / tab ved salg	0	-2.030
Urealiserede kursreguleringer	0	-2.008
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	15.494

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
14. Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	9.334	11.362
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-76	-2.028
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	82	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	9.340	9.334

	2023	2022
	TDKK	TDKK
15. Langfristede gældsforpligtelser		

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	19.360	17.171
Langfristet del	19.360	17.171
Inden for 1 år	1.047	8.315
	20.407	25.486

Anden gæld

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	128
Langfristet del	0	128
Øvrig kortfristet gæld	12.690	12.524
	12.690	12.652

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
17. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-934	-1.011
Finansielle omkostninger	3.090	5.540
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	4.647	4.228
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	15	29
Skat af årets resultat	-170	-2.028
	6.648	6.758

	2023	2022
	TDKK	TDKK
18. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.247	-1.366
Ændring i tilgodehavender	-15.169	57.030
Ændring i leverandører mv.	-3.339	-69.029
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-292	2.081
	-20.047	-11.284

	2023	2022
	TDKK	TDKK

19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	84.269	85.371
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	14.440	11.449

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 pantsatteaktiver udgør 212 mio.kr. (2022: 180 mio.kr.).

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	79	0
Mellem 1 og 5 år	317	0
	<u>396</u>	<u>0</u>

Andre eventualforpligtelser

Der er ikke øvrige eventualforpligtelser pr. 31. december 2023.

20. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Nærtstående parter	
Karsten Engdahl	Formand i bestyrelsen
Berit Didriksen	Næstformand i bestyrelsen
Marianne Lyngby Pedersen	Bestyrelsesmedlem
Lise Scharff	Bestyrelsesmedlem
Anette Whitt	Bestyrelsesmedlem
Peter Normann	Bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Der er i årets løb udbetalt bestyrelsesvederlag på TDKK 900 jf. ledelsesberetningen

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
21. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
PricewaterhouseCoopers		
Revisionshonorar	289	255
Andre ydelser	263	0
	<u>552</u>	<u>255</u>
Deloitte		
Andre ydelser	0	138
	<u>0</u>	<u>138</u>

22. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

23. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fonden DBK for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af logistikydelser 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.

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 indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til fondens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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

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

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

Udviklingsprojekter

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 anlægsaktiver

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:

Øvrige 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.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Fondens bundne egenkapital består dels af oprindelig grundkapital indskudt af stifter, samt efterfølgende tilførsler i form af gaver, arv og bidrag, fondens egen konsolidering i henhold til resultatdisponering, samt kursreguleringer af værdipapirer m.v. i de bundne aktiver.

Noter til årsregnskabet

Fondens disponible kapital består af henlæggelser til senere uddeling samt overført resultat i henhold til resultatdisponeringen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Uddelinger

Udbetalte uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

Skyldige uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort overfor modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen og indregnes som en gældsforpligtelse.

Uddelingsrammen

Noter til årsregnskabet

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort over for modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld eller undtagelsesvis til hensættelser vedrørende uddelinger.

Hensættelser vedrørende uddelinger

For uddelinger, som er meddelt modtager, og som er betinget af én eller flere begivenheders opfyldelse hos modtager, kan forpligtelsen være usikker med hensyn til beløbsstørrelse eller forfaldstidspunkt. Disse poster indregnes i hensættelser vedrørende uddelinger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser fondens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt fondens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$