
Fonden DBK

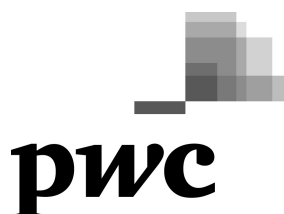
Mimersvej 4, 4600 Køge

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 62 52 34 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens
bestyrelsesmøde den 21/4
2023

Karsten Engdahl
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Generelle oplysninger om fonden 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 12

Balance 31. december 13

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Fonden DBK.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af fondens og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

Køge, den 21. april 2023

Direktion

Gert Frost
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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fonden DBK for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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 koncernens og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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 koncernen og 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.
- 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.

Hellerup, den 21. april 2023

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
Peter Normann
Marianne Lyngby Pedersen
Lise Scharff
Anette Whitt

Direktion

Gert Frost

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	124.212	129.988	127.581	130.759	136.412
Bruttofortjeneste	59.440	71.176	71.516	76.552	79.957
Resultat af ordinær primær drift	-8.503	3.880	15.430	22.447	28.342
Resultat før finansielle poster	-6.882	5.074	-23.898	-3.076	2.515
Resultat af finansielle poster	-4.548	-127	-251	461	-3.013
Årets resultat	-9.402	3.979	-25.879	-5.603	-3.987
Balance					
Balancesum	293.057	362.510	333.101	349.043	395.764
Egenkapital	57.479	65.121	60.534	85.813	91.438
Nøgletal i %					
Bruttomargin	47,9%	54,8%	56,1%	58,5%	58,6%
Overskudsgrad	-5,5%	3,9%	-18,7%	-2,4%	1,8%
Afkastningsgrad	-2,3%	1,4%	-7,2%	-0,9%	0,6%
Soliditetsgrad	19,6%	18,0%	18,2%	24,6%	23,1%
Forrentning af egenkapital	-15,3%	6,3%	-35,4%	-6,3%	-8,7%

Ledelsesberetning

Fondens 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, expedition og forlagsekspedition og anden tilsvarende virksomhed. 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 aktiviteter og økonomiske forhold

Nettoomsætningen i 2022 blev på 124.212 t.kr. mod 129.988 t.kr. i 2021. Faldet i nettoomsætning skyldes i al væsentlighed et faldende marked efter Corona genåbningen, og et ændret salgskanalsmiks.

Årets resultat efter skat blev et underskud på -9.402 t.kr. mod et overskud på 3.979 t.kr. i regnskabsåret 2021. Resultattilbagegangen kan henføres til faldende omsætning samt stigende omkostninger, der ikke er kompenseret i form af ekstraordinære prisstigninger. DBK's egenkapital er faldet med det negative resultat på -9.402 t.kr. og derudover tillagt dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter efter skat på 1.623 t.kr., samt henlæggelse til uddelinger på 2 t.kr. Egenkapitalen udgør derefter 57.479 t.kr., hvilket svarer til en soliditet på 19,6 % mod 18,0 % i 2021.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er påvirket af en lavere aktivitet, samt særligt af de store uforudsete prisstigninger på el, gas, distribution, emballage og reservedele.

Forventet udvikling

Markedet for tredjeparts logistikydelse 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 2023 at blive i intervallet 110 - 125 mio.kr. Der er i slutningen af 2022 gennemført større besparelser, og som følge heraf forventes i 2023 et positivt driftsresultat i intervallet 2 - 3 mio.kr. Dette på trods af det underliggende faldende marked, krigen i Ukraine og høje distributions-, el-, gas-, emballage- og reservedelsomkostninger. Fondens pengestrømme fra driften forventes ligeledes at være positive. De kommende år vil fortsat byde på investeringer. Hvor de to foregående år har haft fokus på en omfattende udskiftning af DBK's IT-systemlandskab, så vil de kommende år have fokus på DBK's produktionsforhold.

Ledelsesberetning

I 2023 fortsættes arbejdet med at optimere produktionen på de to anlæg i Køge og Haslev. Målet er at sikre bogbranchen en effektiv 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.

Uddelinger

Der er i årets løb uddelt DKK 321.000 (2021: DKK 331.000), der efter fondens formål er fordelt således:

- Læseboost DKK 30.000
- Læsehjørnet DKK 21.000
- Læseøjeblikke DKK 65.000
- Bogfest for børn DKK 35.000
- Fremtidens Biblioteker DKK 75.000
- Læselyst i skoleskemaet DKK 30.000
- Louiseskolen, Haderslev Kommune DKK 65.000

Uddelingsrammen for 2022 er på TDKK 319 og der er ved en fejl uddelt TDKK 321 i 2022.

Der er ikke henlagt til uddelinger i 2023. Uddelingsrammen udgøre herefter TDKK 0.

Redegørelse for god fondsledelse

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

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 Didriksen	Marianne Lyngby Pedersen	Lise Schaff
Stilling	Formand i fondsbestyrelsen	Næstformand i fondsbestyrelsen	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem
Alder	56	45	55	59
Køn	Mand	Kvinde	Kvinde	Kvinde
Indtrådt i bestyrelsen den	2021	2022	2018	2015
Genvalg har fundet sted	Ja	Ja	Ja	Ja
Udløb af valgperiode	2023	2024	2024	2023
Medlemmets særlige kompetencer	Kundefokus, detailhandel, e-commerce, E2E Supply Chain og forandringsledelse, M&A	Strategiudvikling og -implementering, Digital og datadrevet transformation, Kundecentreret forretningsledelse, Supply Chain procesoptimering og Finansiell styring.	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.	Brancherfaring siden 1984, både som boghandler og forlægger.
Øvrige ledelses-hverv	Ingen	Bestyrelsesformand DI Rådgiverne i Dansk Industri Medlem af bestyrelsen i AG Gruppen Medlem af bestyrelsen i Terra	Bestyrelsesformand i Nordic Toys A/S Bestyrelsesmedlem i Boghandlerforeningen Advisory board for KonditorBager	Bestyrelsesmedlem i Boghandlerforeningen
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Ja	Ja	Nej	Nej
Bestyrelses-honorar	DKK 262.500	DKK 150.000	DKK 93.750	DKK 93.750 Yderligere DKK 10.000 udbetalt for Udvalg vedrørende fondsuddeling.

Ledelsesberetning

	Anette Whitt	Peter Normann	Hans Peter Nordstrøm Nissen
Stilling	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem	Fratrædt bestyrelsesmedlem
Alder	57	55	
Køn	Kvinde	Mand	Mand
Indtrædt i bestyrelsen den	2020	2022	2018
Genvalg har fundet sted	Ja	Nej	Nej
Udløb af valgperiode	2024	2023	2022
Medlemmets særlige kompetencer	Generel ledelse, økonomi, finansiering, M&A, forlagsdrift, bogbrancheforhold		
Øvrige ledelses-hverv	Bestyrelsesformand for Hjælpefonden for Personalet hos Politikens Forlag A/S. Medlem af bestyrelsen i 2008 Bestyrelsesmedlem KAGGE Forlag AS Bestyrelsesmedlem J.M Stenersen AS Bestyrelsesmedlem Bokforlaget Polaris AB CEO Whitt Invest	C. W Obel A/S bestyrelsesmedlem Dezeen Ltd., bestyrelsesmedlem	Adm. Direktør hos Dansk Avis Omdeling A/S. Logistikdirektør hos JP/Politikens Hus A/S. Logistikdirektør hos Morgenavisen Jyllands-Posten, Logistikdirektør hos Det Berlingske Offici. Bladsalgsdirektør hos Berlingske.
Udpeget af myndighed/tilsyn	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Nej	Nej	Ja
Bestyrelses-honorar	DKK 93.750	DKK 100.000	DKK 77.152

Ledelsesberetning

Redegørelse for uddelingspolitik

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

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 stigende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Nettoomsætning	1	124.212	129.988	124.212	129.988
Andre driftsindtægter	2	1.621	1.194	1.621	1.194
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-32.062	-29.695	-32.062	-29.695
Andre eksterne omkostninger		-34.331	-30.311	-34.321	-30.305
Bruttoresultat		59.440	71.176	59.450	71.182
Personaleomkostninger	3	-62.094	-60.572	-62.094	-60.572
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5	-4.228	-5.530	-4.228	-5.530
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-29	-27
Resultat før finansielle poster		-6.882	5.074	-6.901	5.053
Finansielle indtægter	6	1.011	1.561	1.011	1.561
Finansielle omkostninger	7	-5.559	-1.688	-5.540	-1.667
Resultat før skat		-11.430	4.947	-11.430	4.947
Skat af årets resultat	8	2.028	-968	2.028	-968
Årets resultat		-9.402	3.979	-9.402	3.979

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		442	592	442	592
Goodwill		0	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		22.105	3.810	22.105	3.810
Immaterielle anlægsaktiver	10	22.547	4.402	22.547	4.402
Grunde og bygninger		85.371	86.475	85.371	86.474
Produktionsanlæg og maskiner		11.449	13.727	11.449	13.727
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.242	1.756	1.242	1.756
Materielle anlægsaktiver under udførelse		8.315	6.710	8.315	6.710
Materielle anlægsaktiver	11	106.377	108.668	106.377	108.667
Kapitalandele i dattervirksomheder	12	0	0	2.410	2.439
Finansielle anlægsaktiver		0	0	2.410	2.439
Anlægsaktiver		128.924	113.070	131.334	115.508
Varebeholdninger		2.793	1.427	2.793	1.427
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		141.900	198.190	141.900	198.190
Andre tilgodehavender		381	530	381	530
Selskabsskat		1.070	1.083	1.070	1.083
Periodeafgrænsningsposter	15	18	609	18	609
Tilgodehavender		143.369	200.412	143.369	200.412
Aktier	13	14.773	38.891	14.773	38.891
Obligationer	14	721	0	721	0
Værdipapirer		15.494	38.891	15.494	38.891
Likvide beholdninger		2.477	8.710	50	6.264
Omsætningsaktiver		164.133	249.440	161.706	246.994
Aktiver		293.057	362.510	293.040	362.502

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Grundkapital		2.200	2.200	2.200	2.200
Reserve for udviklingsomkostninger		22.105	3.810	22.105	3.810
Reserve for sikringstransaktioner		292	-1.331	292	-1.331
Uddelingsrammen		0	319	0	319
Overført resultat		32.882	60.123	32.882	60.123
Egenkapital		57.479	65.121	57.479	65.121
Hensættelse til udskudt skat	16	9.334	11.362	9.334	11.362
Hensatte forpligtelser		9.334	11.362	9.334	11.362
Gæld til realkreditinstitutter		17.171	25.484	17.171	25.484
Anden gæld		128	1.905	128	1.905
Langfristede gældsforpligtelser	17	17.299	27.389	17.299	27.389
Gæld til realkreditinstitutter	17	8.315	8.576	8.315	8.576
Kreditinstitutter		19.588	0	19.588	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		168.502	237.934	168.502	237.934
Gæld til tilknyttede virksomheder		6	0	0	0
Anden gæld	17	12.010	11.793	11.999	11.785
Skyldige uddelinger		524	335	524	335
Kortfristede gældsforpligtelser		208.945	258.638	208.928	258.630
Gældsforpligtelser		226.244	286.027	226.227	286.019
Passiver		293.057	362.510	293.040	362.502
Resultatdisponering	9				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	4				
Anvendt regnskabspraksis	22				
Afledte finansielle instrumenter	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Grundkapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Reserve for sikringstransaktioner	Uddelingsrammen	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	2.200	3.810	-1.331	319	60.123	65.121
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	2.081	0	0	2.081
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-458	0	0	-458
Henlæggelse til uddelinger	0	0	0	2	0	2
Årets udviklingsomkostninger	0	18.295	0	0	-18.295	0
Årets resultat	0	0	0	-321	-8.946	-9.267
Egenkapital 31. december	2.200	22.105	292	0	32.882	57.479

Moderselskab

	Grundkapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Reserve for sikringstransaktioner	Uddelingsrammen	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	2.200	3.810	-1.331	319	60.123	65.121
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	2.081	0	0	2.081
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-458	0	0	-458
Henlæggelse til uddelinger	0	0	0	2	0	2
Årets udviklingsomkostninger	0	18.295	0	0	-18.295	0
Årets resultat	0	0	0	-321	-8.946	-9.267
Egenkapital 31. december	2.200	22.105	292	0	32.882	57.479

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022 TDKK	2021 TDKK
Årets resultat		-9.402	3.979
Reguleringer		6.748	6.625
Ændring i driftskapital	19	-12.715	-11.660
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-15.369	-1.056
Renteindbetalinger og lignende		1.010	1.561
Renteudbetalinger og lignende		-5.561	-1.687
Pengestrømme fra ordinær drift		-19.920	-1.182
Betalt selskabsskat		-445	-396
Andre reguleringer		458	-376
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-19.907	-1.954
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-18.295	-4.466
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.129	-4.150
Salg af materielle anlægsaktiver		0	3
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-20.424	-8.613
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-8.572	-9.614
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		19.588	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		6	0
Foretagne uddællinger		-321	-331
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		10.701	-9.945
Ændring i likvider		-29.630	-20.512
Likvider 1. januar		47.601	68.113
Likvider 31. december		17.971	47.601
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.477	8.710
Værdipapirer		15.494	38.891
Likvider 31. december		17.971	47.601

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
1 Nettoomsætning				
Faktureret bruttoomsætning	945.400	1.033.241	945.400	1.033.241
Viderefregnet varesalg til distributionskunder	-821.188	-903.253	-821.188	-903.253
	124.212	129.988	124.212	129.988
2 Andre driftsindtægter				
Refusion (dagpenge og barsel)	1.621	1.194	1.621	1.194
	1.621	1.194	1.621	1.194
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	56.136	53.863	56.136	53.863
Pensioner	3.604	3.698	3.604	3.698
Andre omkostninger til social sikring	571	564	571	564
Andre personaleomkostninger	1.783	2.447	1.783	2.447
	62.094	60.572	62.094	60.572
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.220	4.066	2.220	4.066
Bestyrelse	881	663	881	663
	3.101	4.729	3.101	4.729
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	125	117	125	117

Direktionsvederlaget for 2022 og 2021 inkluderer løn og fratrædelsesgodtgørelse til tidligere direktionsmedlemmer.

Udover de anførte personaleomkostninger har der været afholdt omkostninger til vikarer for TDKK 7.400 (2021: TDKK 9.485).

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	255	0	255	0
	255	0	255	0
Deloitte				
Revisionshonorar	0	200	0	200
Andre ydelser	138	31	138	31
	138	231	138	231
	393	231	393	231
5 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	150	167	150	167
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.078	5.347	4.078	5.347
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	19	0	19
Gevinst og tab ved afhændelse	0	-3	0	-3
	4.228	5.530	4.228	5.530
6 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	1.005	782	1.005	782
Valutakursreguleringer	6	779	6	779
	1.011	1.561	1.011	1.561

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
7 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.512	1.640	1.493	1.625
Kursreguleringer omkostninger	4.047	42	4.047	42
Valutakurstab	0	6	0	0
	5.559	1.688	5.540	1.667
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	532	0	532
Årets udskudte skat	-2.028	436	-2.028	436
	-2.028	968	-2.028	968
9 Resultatdisponering				
Øvrige lovpligtige reserver	-456	0	-456	0
Overført resultat	-8.946	3.979	-8.946	3.979
	-9.402	3.979	-9.402	3.979

Noter til årsregnskabet

10 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	6.441	96.752	3.810
Tilgang i årets løb	0	0	18.295
Kostpris 31. december	6.441	96.752	22.105
Opskrivninger 31. december	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.849	96.752	0
Årets afskrivninger	150	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	5.999	96.752	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	442	0	22.105

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.

Noter til årsregnskabet

11 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	136.254	135.544	21.118	6.710
Tilgang i årets løb	0	155	369	1.605
Kostpris 31. december	136.254	135.699	21.487	8.315
Ned- og afskrivninger 1. januar	49.780	121.817	19.362	0
Årets nedskrivninger	0	0	454	0
Årets afskrivninger	1.103	2.433	429	0
Ned- og afskrivninger 31. december	50.883	124.250	20.245	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	85.371	11.449	1.242	8.315

Moderselskab

12 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2022	2021
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	20.500	20.500
Kostpris 31. december	20.500	20.500
Værdireguleringer 1. januar	-18.061	256
Årets resultat	-29	-27
Årets opskrivninger, netto	0	-18.290
Værdireguleringer 31. december	-18.090	-18.061
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.410	2.439

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Pharmadirect A/S	Køge	DKK 2.424.791	100%	2.410.080	-29.034

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
13 Aktier				
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	38.891	37.701	38.891	37.701
Tilgang i årets løb	2.593	4.761	2.593	4.761
Afgang i årets løb	-22.673	-4.307	-22.673	-4.307
Realiseret kursgevinst/-tab ved salg ført over resultatopgørelsen	-2.030	113	-2.030	113
Urealiserede kursreguleringer ført over resultatopgørelsen	-2.008	623	-2.008	623
	14.773	38.891	14.773	38.891

14 Obligationer

Tilgang i årets løb	721	0	721	0
	721	0	721	0

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte it-omkostninger og øvrige omkostninger.

16 Hensættelse til udskudt skat

Materielle anlægsaktiver	9.334	11.362	9.334	11.362
	9.334	11.362	9.334	11.362

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Noter til årsregnskabet

17 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	17.171	25.484	17.171	25.484
Langfristet del	17.171	25.484	17.171	25.484
Inden for 1 år	8.315	8.576	8.315	8.576
	25.486	34.060	25.486	34.060
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	128	1.905	128	1.905
Langfristet del	128	1.905	128	1.905
Øvrig kortfristet gæld	12.010	11.793	11.999	11.785
	12.138	13.698	12.127	13.690

18 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter består af en indgået renteswapaftale, der er indgået til sikring af en fast rente på fondens variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappene har en hovedstol på TDKK 25.203 og sikrer en fast rente på mellem 0,98% og 3,11% i restløbetiden, der fra balancedagen er tre år. Renteswappene har CIBOR 6M som referencerente. Renteswappene har pr. balancedagen en positiv dagsværdi på TDKK 0,4, hvoraf TDKK 0,4 er indregnet som andre tilgodehavender.

Åres værdiregulering på TDKK 2.081 er ført over egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.366	-743
Ændring i tilgodehavender	57.029	-46.497
Ændring i leverandører m.v.	-70.459	34.001
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	2.081	1.579
	-12.715	-11.660

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	85.371	86.474	85.371	86.474
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	11.499	13.727	11.499	13.727

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 180 mio.kr. (2021: 220 mio.kr.).

Eventualforpligtelser

Der er ikke øvrige eventualforpligtelser pr. 31. december 2022.

Noter til årsregnskabet

21 Nærtstående parter

Grundlag

Øvrige 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 bestyrelses vederlag TDKK 881 jf. ledelsesberetningen

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fonden DBK for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2022 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Fonden DBK samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta 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, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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.

Resultatopgørelsen

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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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. 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 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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 TDKK o. 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, 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.

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

Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, 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 renteomkostning 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm 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 eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm 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" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$