

# **Den erhvervsdrivende fond Museum Tusculanums Forlag**

Dantes Plads 1, 1556 København V

CVR-nr. 88 76 84 18

## **Årsrapport**

**1. juli 2018 - 30. juni 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens regnskabsmøde den 18. november 2019.

---

Lars Boje Mortensen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Fondsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019</b>	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

## Ledelsespåtegning

---

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Den erhvervsdrivende fond Museum Tusulanums Forlag.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

København V, den 18. november 2019

### Direktion

Marianne Alenius  
adm. direktør, ph.d.

### Bestyrelse

Lars Boje Mortensen

Professor, ph.d, formand

Bente Rosenbeck

Professor em., lic.phil. et dr.phil

Knud Henrik Karsten Wilfred  
Christensen

cand. phil.

Marianne Alenius  
adm. direktør, ph.d.

Patrick Steffen Kragelund  
fhv. direktør, ph.d. et dr.phil.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til bestyrelsen i Den erhvervsdrivende fond Museum Tusulanums Forlag

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Den erhvervsdrivende fond Museum Tusulanums Forlag for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om fondens mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf der fremgår, at fonden er i en proces, hvor aktiviteterne fremover begrænses væsentligt. Fondens fortsatte drift er betinget af, at det lykkes at balancere de fremtidige omkostninger med det faldende indtægtsgrundlag. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at finansieringen af fondens omkostninger kan ske via de fremtidige aktiviteter, som primært vil relatere sig til bogsalg af eksisterende bøger. Ledelsen har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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.

København, den 18. november 2019

### Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

Henrik Juul Thomsen

statsautoriseret revisor  
mne33734

## Fondsoplysninger

---

<b>Fonden</b>	Den erhvervsdrivende fond Museum Tusculanums Forlag Dantes Plads 1 1556 København V
	Telefon: 32341414 Telefax: 32581488
	CVR-nr.: 88 76 84 18 Stiftet: 19. oktober 1999 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Bestyrelse</b>	Lars Boje Mortensen, Professor, ph.d, formand Bente Rosenbeck, Professor em., lic.phil. et dr.phil Knud Henrik Karsten Wilfred Christensen, cand. phil. Marianne Alenius, adm. direktør, ph.d. Patrick Steffen Kragelund, fhv. direktør, ph.d. et dr.phil.
<b>Direktion</b>	Marianne Alenius, adm. direktør, ph.d.
<b>Revision</b>	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg



## Ledelsesberetning

---

### Fondens væsentligste aktiviteter

Fonden har til formål at tilvejebringe og formidle publikationer (bøger, tidsskrifter o.l.) af faglig høj kvalitet inden for humanvidenskaberne.

Klassisk filologi i dettes videste betydning kan tilgodeses, herunder den klassiske oldtids sprog, litteratur, arkæologi, historie samt oldtidskulturerne eftervirkninger i senere tider, græsk og latinsk middelalderfilologi, nylatinsk filologi, nygræsk filologi og den klassiske tradition i europæisk kultur.

Den erhvervsdrivende fond Museum Tusulanums Forlags væsentligste aktiviteter i det forløbne regnskabsår har bestået i kvalitetskontrol af indsendte manuskripter samt redaktion, produktion, markedsføring, distribution og salg af bøger og tidsskrifter. Der er tale om primært human-videnskabelig litteratur på dansk såvel som på udenlandske sprog. Knap halvdelen af forlagets udgivelser er på engelsk. Bøgernes genrer er hovedsageligt videnskabelige monografier, artikelsamlinger, tekstudgaver, oversættelser, kommenterede værker og disputatser. Adskillige af værkerne er rigt illustrerede. Ordentligt og smukt boghåndværk lægges der stor vægt på. Der er udover de trykte bøger også produceret et mindre antal e-bøger samt digitale tidsskriftbind og -artikler i Open Access.

### God fondsledelse

Bestyrelsen skal redegøre for god fondsledelse i overensstemmelse med "Anbefalingerne om god Fondsledelse". Dette dækker over en redegørelse om bestyrelsens åbenhed og kommunikation, opgaver og vederlag. Redegørelsen indgår ikke i ledelsesberetningen, men er i stedet offentliggjort på fondens hjemmeside <https://www.mtp.dk/om.asp#bestyrelse>.

Fondens bestyrelse består pt. af fem medlemmer, hvoraf tre er uafhængige, som defineret i "Anbefalinger for god fondsledelse". Ud af fem medlemmer er to kvinder. Et medlem af bestyrelsen skal normalt fratræde bestyrelsen efter udløbet af den måned, hvor den pågældende fylder 75 år. Museum Tusulanums Forlags direktør modtager årligt vederlag på kr. 630.000. Bestyrelsesarbejdet er ulønnet.

Bestyrelsens sammensætning: <https://www.mtp.dk/om.asp#bestyrelse>

Anbefalingerne for god fondsledelse: [https://www.mtp.dk/rwfolder/mtp/pdfs/MTP\\_anbefaling.pdf](https://www.mtp.dk/rwfolder/mtp/pdfs/MTP_anbefaling.pdf)

### Fondens uddelingspolitik

Fondens formål er at kunne dække omkostninger til ufinansierede bogproduktioner, herunder genoptryk.

Fondens overskud anvendes til fondens formål. Bestyrelsen er dog berettiget til at overføre årets overskud til næste år til konsolidering af formuen eller til anvendelse til fondens formål i senere år.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 1.866.724 kr. mod 2.365.356 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -2.044.335 kr. mod 29.956 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for meget utilfredsstillende.

## Ledelsesberetning

---

### *Usikkerhed vedrørende fortsat drift og fondens kapitalberedskab*

Fonden har pr. 30. juni 2019 en positiv egenkapital på t.DKK 738. Fonden har likvider og værdipapirer for i alt t.DKK 1.318 og kortfristet gæld for t.DKK 1.880. For at kunne betale den kortfristede gæld, som den forfalder er det nødvendigt, at fonden får realiseret varebeholdninger, som udgør t.DKK 504 og at tilgodehavenderne på t.DKK 693 bliver indbetalt. Ledelsen har før statusdagen opsagt samtlige medarbejdere og alle øvrige aftaler er under afvikling. Det er ledelsens vurdering, at det er muligt at realisere aktiverne og hermed dække omkostningerne frem til 31. december 2019, hvorefter fonden kun har huslejeaftaler at betale.

Baseret på denne kontrollerede nedbringelse af aktiviteterne i fonden og udsigten til at drive omkostningsneutral net-boghandel fra 1. januar 2020 aflægges ledelsen årsregnskabet efter principperne for fortsat drift (going concern).

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke fondens finansielle stilling væsentligt.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Nettoomsætning	1.866.724	2.365.356
Andre driftsindtægter	705.918	2.232.807
Vareforbrug/produktionstilskud	-1.120.284	-1.417.905
Andre eksterne omkostninger	-1.520.869	-1.452.770
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-68.511</b>	<b>1.727.488</b>
2 Personalemkostninger	-2.024.332	-1.818.827
<b>Driftsresultat</b>	<b>-2.092.843</b>	<b>-91.339</b>
Andre finansielle indtægter	23.394	51.300
3 Øvrige finansielle omkostninger	0	-99
<b>Resultat før skat</b>	<b>-2.069.449</b>	<b>-40.138</b>
4 Skat af årets resultat	25.114	70.094
<b>Årets resultat</b>	<b>-2.044.335</b>	<b>29.956</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	0	43.261
Overføres til sikringsfond	35.776	-13.305
Disponeret fra overført resultat	-2.080.111	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-2.044.335</b>	<b>29.956</b>

## Balance 30. juni

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
Deposita	136.865	115.950
Finansielle anlægsaktiver i alt	136.865	115.950
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>136.865</b>	<b>115.950</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Varer under fremstilling	58.953	203.953
Fremstillede varer og handelsvarer	445.156	636.502
Varebeholdninger i alt	504.109	840.455
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	270.957	280.010
Tilgodehavende selskabsskat	14.007	22.042
Andre tilgodehavender	386.044	1.797.607
Periodeafgrænsningsposter	21.655	20.593
Tilgodehavender i alt	692.663	2.120.252
Andre værdipapirer og kapitalandele	544.247	1.616.907
Værdipapirer i alt	544.247	1.616.907
Likvide beholdninger	773.506	336.330
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>2.514.525</b>	<b>4.913.944</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.651.390</b>	<b>5.029.894</b>

## Balance 30. juni

---

<b>Passiver</b>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Note			
<b>Egenkapital</b>			
5	Grundkapital	624.245	624.245
7	Dispositionsfond	148.001	112.225
8	Overført resultat	-33.785	2.046.326
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>738.461</u></b>	<b><u>2.782.796</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til udskudt skat	<u>33.204</u>	<u>58.318</u>
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>33.204</u></b>	<b><u>58.318</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	994.426	1.126.791
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	316.207	675.079
	Anden gæld	<u>569.092</u>	<u>386.910</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.879.725</u>	<u>2.188.780</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.879.725</u></b>	<b><u>2.188.780</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>2.651.390</u></b>	<b><u>5.029.894</u></b>
<b>1</b>	<b>Kapitalberedskab</b>		
<b>9</b>	<b>Eventualposter</b>		

## Noter

---

### 1. Kapitalberedskab

Fonden har pr. 30. juni 2019 en positiv egenkapital på t.DKK 738. Fonden har likvider og værdipapirer for i alt t.DKK 1.318 og kortfristet gæld for t.DKK 1.880. For at kunne betale den kortfristede gæld, som den forfalder er det nødvendigt, at fonden får realiseret varebeholdninger, som udgør t.DKK 504 og at tilgodehavenderne på t.DKK 693 bliver indbetalt. Ledelsen har før statusdagen opsagt samtlige medarbejdere og alle øvrige aftaler er under afvikling. Det er ledelsens vurdering, at det er muligt at realisere aktiverne og hermed dække omkostningerne frem til 31. december 2019, hvorefter fonden kun har huslejeaftaler at betale.

Baseret på denne kontrollerede nedbringelse af aktiviteterne i fonden og udsigten til at drive omkostningsneutral net-boghandel fra 1. januar 2020 aflægges ledelsen årsregnskabet efter principperne for fortsat drift (going concern).

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	1.872.014	1.655.903
Pensioner	82.800	86.000
Andre omkostninger til social sikring	69.518	76.924
	<u><b>2.024.332</b></u>	<u><b>1.818.827</b></u>
Direktion	<u>630.000</u>	<u>639.441</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>7</u>	<u>9</u>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>0</u>	<u>99</u>
	<u><b>0</b></u>	<u><b>99</b></u>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	-25.114	-60.667
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>0</u>	<u>-9.427</u>
	<u><b>-25.114</b></u>	<u><b>-70.094</b></u>

## Noter

	<u>30/6 2019</u>	<u>30/6 2018</u>
<b>5. Grundkapital</b>		
Grundkapital 1. juli 2018	624.245	622.000
Kontant kapitaludvidelse	<u>0</u>	<u>2.245</u>
	<b><u>624.245</u></b>	<b><u>624.245</u></b>
<b>6. Ej anmeldt kapital</b>		
Ej anmeldt kapital 1. juli 2018	0	2.245
Kontant kapitaludvidelse	<u>0</u>	<u>-2.245</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>7. Dispositionsfond</b>		
Dispositionsfond 1. juli 2018	112.225	125.530
Henlagt af årets resultat	<u>35.776</u>	<u>-13.305</u>
	<b><u>148.001</u></b>	<b><u>112.225</u></b>
<b>8. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juli 2018	2.046.326	2.003.065
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-2.080.111</u>	<u>43.261</u>
	<b><u>-33.785</u></b>	<b><u>2.046.326</u></b>
<b>9. Eventualposter</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Lejeforpligtelser:		
Fonden har indgået to lejeaftaler som tidligst kan fraflyttes i april 2020. Kontrakterne svarer til en forpligtelse på 220.000 kr.		

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Den erhvervsdrivende fond Museum Tusulanums Forlag er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med de tilpasninger, der følger af, at der er tale om en fond. Herudover har fonden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til produktion, kommissioner og køb til videresalg. Produktionstilskud fradrages i produktionsomkostningerne i det år det enkelte værk udgives. Endvidere er indregnet varelagerregulering primo/ultimo.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

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

## Balancen

### **Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor fonden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Fondens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende de efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børs kurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Uddelinger

Eventuelle eksterne uddelingerne føres direkte over disponibel kapital, og omfatter de i året foretagne udbetalinger samt hensættelser til senere uddeling.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Fondsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres mod regnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samti dig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.