



Elsass Fonden

Holmegårdsvej 28, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 10 18 33 83

Årsrapport 2021

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om Fonden	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	13
Resultatopgørelse for moderfonden	13
Resultatopgørelse for koncernen	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Elsass Fonden for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og Fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og Fondens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og Fondens finansielle stilling.

Charlottenlund, den 24. marts 2022

Direktion:

Peter Lindegaard
adm. direktør

Bestyrelse

Nick Elsass
formand

Kirsten Smedegaard Andersen
næstformand

Finn Hasselriis

Benedikte Kiær

Thomas Sinkjær

Gitte Moos Knudsen

Henrik Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Elsass Fonden

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Elsass Fonden for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som Fonden, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og Fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskaberne, 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.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 24. marts 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr.30 70 02 28

Mona Blønd
statsaut. revisor
mne11697

Ledelsesberetning

Oplysninger om Fonden

Navn	Elsass Fonden
Adresse, postnr. by	Holmegårdsvej 28, 2920 Charlottenlund
CVR-nr.	10 18 33 83
Stiftet	12. december 1974
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Hjemmeside	www.elsassfonden.dk
E-mail	post@elsassfonden.dk
Telefon	39 65 85 00
Bestyrelse	Nick Elsass, formand Kirsten Smedegaard Andersen, næstformand Finn Hasselriis Thomas Sinkjær Benedikte Kiær Henrik Hansen Gitte Moos Knudsen
Direktion	Peter Lindegaard, adm. direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg Telefon 73 23 30 00

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Hovedtal					
Nettoomsætning	7.308	7.235	7.723	8.114	8.622
Resultat før finansielle poster	-33.650	-33.860	-37.195	-37.067	-28.380
Resultat af finansielle poster	418.270	206.058	319.849	-181.522	183.853
Årets resultat	382.454	170.298	280.768	-220.736	153.177
Aktiver i alt					
Egenkapital	2.438.610	2.119.210	1.977.678	1.719.470	1.973.826
Pengestrøm fra drift					
Pengestrøm fra drift	7.452	-6.796	-16.152	13.695	16.994
Pengestrøm til/fra investering	33.196	999	49.619	41.577	-10.123
Pengestrøm til finansiering	-30.311	-22.441	-26.900	-21.811	-17.473
Pengestrøm i alt	10.337	-28.238	6.567	33.461	-10.602
Heraf til investering i materielle aktiver	3.512	491	10.288	1.311	2.164
Nøgletal					
Soliditetsgrad	96,5%	97,5%	97,6%	96,9 %	97,9 %
Egenkapitalforrentning	16,8%	8,3%	15,2%	-11,9 %	7,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	38	39	40	39	36

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Fondens historie og formål

Ludvig og Sara Elsass Fond blev stiftet af frk. Helene Elsass, datter af Ludvig og Sara Elsass, i 1975 ved en gavedisposition bestående af rentebærende værdipapirer.

27. juni 1982 modtog Fonden en gave fra frk. Helene Elsass på nom. 10.400 t.kr. 10 % obligationer, svarende til en kursværdi på ca. 5.836 t.kr.

Fonden modtog den 19. maj 1995 en gave fra frk. Helene Elsass på 294.117 stk. B-aktier i Sophus Berendsen A/S til kurs 510, svarende til en kursværdi på 150.000 t.kr. Gaven er tillagt grundkapitalen.

I 2003 arvede Fonden 1.020.743 t.kr. fra frk. Helene Elsass.

I 2015 fusionerede Ludvig og Sara Elsass Fond med Fonden for Helene Elsass Centeret. Grundkapitalen blev ikke ændret i forbindelse med fusionen. Samtidig ændrede Fonden navn til Elsass Fonden.

Grundkapitalen i Elsass Fonden udgør 1.177.610 t.kr. pr. 31. december 2021.

Ifølge Fondens fundats skal renter og udbytte af Fondens formue efter afholdelse af alle med driften forbundne omkostninger anvendes til nedennævnte formål, idet det bemærkes, at rækkefølgen af grupperingerne A, B, C og D er udtryk for stifterens ønske med hensyn til prioritering af de enkelte formål:

- A. Støtte til primært spastisk lammede, cerebral parese (CP), men også til andre fysisk eller psykisk handicappede.
- B. Støtte til lægelig, pædagogisk, terapeutisk, social og anden forskning samt til praktisk gennemførelse af forskningsresultater med henblik på forbedring af handicappedes helbred og livsvilkår.
- C. Støtte til andre beslægtede foranstaltninger eller projekter, der tager sigte på eller kan være af betydning for spastisk lammede og andre handicappede.
- D. Støtte til dansk kunst og kultur, herunder eksempelvis støtte til kunstmuseer til anskaffelse af kunstværker, arrangement af udstillinger, nyindretninger og lignende, udgivelse af litterære og videnskabelige værker – sidstnævnte fortrinsvis inden for den humanistiske forskning. Endvidere – men i begrænset udstrækning – individuel støtte til kunstnere og til videnskabsmænd og -kvinder. I øvrigt kan støtte inden for denne kategori ydes til andre beslægtede formål efter bestyrelsens skøn, idet det dog stadig bør iagttages, at kategorien er subsidiær i forhold til de ovenfor under A, B og C nævnte.

Fondens aktiviteter

Fonden har en række aktiviteter, som er dels erhvervsmæssige, dels almennyttige og flere i en kombination, der understøtter begge dele.

Erhvervsmæssige aktiviteter i Fonden

Fondens erhvervsmæssige aktiviteter består dels af udlejning af ejendomme og dels af aktiviteter i to datterselskaber. Fondens udlejningsejendomme er beliggende i henholdsvis København og Hvidovre med det formål at give mennesker med CP mulighed for at leje deres egen bolig i et miljø, der er særligt indrettet til dette. I ejendommene er tillige beboere uden CP, og der er enkelte erhvervslejemaal.

Udlejningsvirksomheden har omsat 7.065 t.kr. og givet et resultat på 3.590 t.kr., hvilket henset til deres formål anses som værende tilfredsstillende. Det skal tages i betragtning, at ejendommene ikke er belånt, hvorfor resultatet ikke er belastet af renteudgifter.

Ledelsesberetning

Movotec har i årets løb haft fokus på den fortsatte produktudvikling af PSAD-spasticitetsmåleren. Pr. 1 februar 2022 er selskabet solgt til det udviklingsfirma, der i de sidste 4 år har stået for udvikling af konceptet.

Elsass Invest ApS er investeringsselskab for Fondens alternative investeringer og herunder private equity-fonde. Investeringerne foretages blandt andet i samarbejde med JP Morgan.

Resultatet i Movotec er i overensstemmelse med forventningerne, og resultatet i Elsass Invest er påvirket af den positive udvikling på finansmarkederne i 2021.

Almennyttige aktiviteter i Fonden

Med baggrund i egen forskning og et tæt samarbejde med primært Københavns Universitet samt andre inden- og udenlandske universiteter søger Elsass Fonden den bedst tilgængelige viden, der kan applikeres til egentlige metoder og indsatsstrategier i hverdagen hos mennesker med cerebral parese. Det er en løbende proces at bearbejde og innovere ny viden til løsninger, som kan anvendes i praksis.

Således er Elsass Fonden organiseret i afdelinger, der kan varetage denne proces. Forsknings- og udviklingsafdelingen udfører forskning i et tæt samarbejde med bl.a. Københavns Universitet.

Via afdelingen Praksis og Innovation er Elsass Fonden i løbende samarbejde med kommuner, regioner, institutioner, skoler, klubber m.v. for på den måde at videreformidle den viden og de metoder, der udvikles af Elsass Fonden. Også enkelte familier og personer med CP er væsentlige samarbejdspartnere i det fortsatte arbejde for at bedre forholdene for mennesker med CP.

Som følge af Covid-19 har en lang række fysiske aktiviteter, foredrag, camps mv. måtte omlægges til virtuelle aktiviteter i 2021.

Udgifterne til de almentnyttige aktiviteter i Fonden udgør 26.980 t.kr. i 2021.

Udviklingen i Fondens resultat

De finansielle poster er i 2021 positivt påvirket af udviklingen på særligt det danske og internationale aktiemarked. Resultatet før skat udgør derfor 384.620 t.kr. i 2021 mod et overskud på 172.198 t.kr. i 2020. Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende.

Årets uddelinger udgør 64.617 t.kr., og hertil kommer, at Fonden har afholdt udgifter på 26.980 t.kr. til egne forsknings- og udviklingsomkostninger.

Fondens egenkapital udgør 2.438.610 t.kr. pr. 31. december 2021.

Koncernregnskab for 2021

Koncernregnskabet udviser en samlet omsætning på 7.308 t.kr. og et resultat før skat på 384.620 t.kr. For en omtale af aktiviteterne og resultatet heraf henvises til omtalen under moderfonden.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra regnskabsårets udløb og frem til regnskabsaflæggelsen ikke indtruffet væsentlige hændelser, der har forrykket Fondens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et underskud før finansielle poster (koncernen) i niveau med 2021. Det samlede resultat for 2022 er afhængt af udviklingen på de finansielle markeder, som er meget volatile, især som følge af krigen i Ukraine.

Ledelsesberetning

Bestyrelsens redegørelse for god fondsledelse

Komiteén for god Fondsledelse offentliggjorde i juni 2020 nye "Anbefalinger for god Fondsledelse. Bestyrelsen har vedtaget regler for God Fondsledelse og forholdt sig til alle Komiteéns anbefaler. Den lovpligtige redegørelse kan ses på Fondens hjemmeside:
<https://elsassfonden.dk/om-elsass-fonden/organisation/god-fondsledelse/>

Fondens bestyrelse

Direktør Nick Elsass, formand
London Business School, Sloan Fellow
Mand, født 1949
Indtrådt i bestyrelsen 1989, formand fra 2002 (ikke-uafhængigt medlem)

Ledelseshverv:

- ▶ Foreningen til den Ædle Hesteavl's Fremme (Formand)
- ▶ LI. Stimestrup Vandværk ApS (Formand)
- ▶ Hesteafgifts Fonden (Formand)
- ▶ York Stutteri I/S (Formand)
- ▶ Breeding & Racing I/S (Formand)
- ▶ Dansk Trav & Galop Union (bestyrelsesmedlem)
- ▶ EFTBA (European Federation of Thoroughbred Breeders' Ass.) (Næstformand)
- ▶ EHN (European Horse Network) (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Den Kongelige Stald (Bestyrelsesmedlem)

Cand. oecón. Kirsten Smedegaard Andersen, næstformand
Kvinde, født 1958
Indtrådt i bestyrelsen 2011, næstformand fra 2016 (uafhængigt medlem)

Ledelseshverv:

- ▶ Bodum Holding AG, Schweiz (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Dansk Børne Astma Center (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ Peter Bodum A/S (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ The Scandinavian Golf Club (Bestyrelsesmedlem)
- ▶ LD Fonde (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Niels Bohr International Academy (medlem af Directors' Advisory Council)

Advokat Finn Hasselriis
Mand, født 1951
Indtrådt i bestyrelsen 1996 (ikke-uafhængigt medlem)

Ledelseshverv:

- ▶ Stampe Haume & Hasselriis (ejer)
- ▶ Investeringselskabet HJ ApS (ejer)
- ▶ Adax Holding ApS (Formand)
- ▶ Center Management ApS (Formand og direktør)
- ▶ Futife A/S (Formand)
- ▶ H. Dræberg Specialfabrik A/S (Formand)
- ▶ H. Holman & Co. A/S (Formand)
- ▶ FIE Trust A/S (Direktør)

Ledelsesberetning

Professor Thomas Sinkjær

Mand, født 1958

Indtrådt i bestyrelsen i 2021 (uafhængigt medlem)

Ledelseshverv:

- ▶ Professor i neurovidenskab og teknologi ved Aalborg Universitet
- ▶ Generalsekretær og præsidiemedlem i Det Kongelige Danske Videnskabernes Selskab
- ▶ Formand for bestyrelsen i Bevicafonden
- ▶ Formand for bestyrelsen i Siemensfonden
- ▶ Medlem af Danmarks Forsknings og Innovationspolitiske Råd
- ▶ Formand for Elsassfondens Forskningsprisudvalg

Professor, dr. med. Gitte Moos Knudsen

Kvinde, født 1959

Indtrådt i bestyrelsen 2015 (uafhængigt medlem)

Ledelseshverv:

- ▶ Leder af Innovationsfondens Center for Experimental Medicine Neuropharmacology, Rigshospitalet
- ▶ Leder af Neurobiologisk Forskningsenhed, Rigshospitalet.
- ▶ Medlem af Det Kongelige Danske Videnskabernes Selskab
- ▶ Medlem af Brain Prize Council
- ▶ Præsident for European College of Neuropsychopharmacology
- ▶ Rådgiver for Jeppe Juhl og hustru Ovita Juhs mindefond
- ▶ Rådgiver for Stiftelsen Kristian G. Jebsen, Norge
- ▶ Formand for The Human Brain Project Scientific and Infrastructure Advisory Board, European Research Council

Tidligere afdelingsdirektør i Danske Bank Henrik Hansen

Mand, født 1956

Indtrådt i bestyrelsen 2006 (ikke-uafhængigt medlem)

Ledelseshverv:

- ▶ Medlem af hovedbestyrelsen i CP Danmark
- ▶ Medlem af bestyrelsen i Hou Søsportcenter, næstformand
- ▶ Medlem af bestyrelsen for den selvejende institution 'Bofællesskabet Storkøbenhavn', næstformand

Borgmester, Benedikte Kiær

Kvinde, født 1969

Indtrådt i bestyrelsen 2013 (uafhængigt medlem)

Ledelseshverv:

- ▶ Borgmester, Helsingør Kommune
- ▶ Fhv. socialminister
- ▶ Formand for Det Sociale Netværk
- ▶ Medlem af bestyrelsen i Wonderful Copenhagen
- ▶ Medlem af bestyrelsen hos Norfors
- ▶ Medlem af bestyrelsen hos Sport Event Denmark
- ▶ Medlem af regionsrådet i Region Hovedstaden

Ledelsesberetning

Redegørelse for Fondens uddelingspolitik

Fondens uddelingspolitik er forankret i vedtægterne. Fondens bestyrelse har på grundlag af vedtægterne fastlagt en uddelingspolitik, som kan opdeles i følgende 4 kategorier:

- ▶ A) Støtte til primært spastisk lammede (Cerebral Parese, CP)
- ▶ B) Støtte til lægelig, pædagogisk, terapeutisk, social og anden forskning.
- ▶ C) Støtte til andre beslægtede foranstaltninger eller projekter
- ▶ D) Støtte til dansk kunst og kultur.

Fondens uddelinger beslattes på fire årlige bestyrelsesmøder, hvor alle ansøgninger over 25.000 kr. behandles individuelt af bestyrelsen.

På Fondens årsmøde, der typisk afholdes i marts/april måned, fastsættes endvidere en uddelingsramme for det kommende år.

Uddelinger i 2021, som i alt udgør 64.617 t.kr. udgør pr. hovedkategori i henhold til fundatsen:

	t.kr.
Kategori A	7.106
Kategori B	14.069
Kategori C	42.560
Kategori D	881

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse for moderfonden

Note	t.kr.	2021	2020
	Erhvervsmæssige aktiviteter		
	Huslejeindtægter	7.065	7.045
2	Omkostninger til drift af ejendomme inkl. personale	-2.002	-2.118
	Bruttoresultat	5.063	4.927
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-1.474	-1.457
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	132.151	-194
	Resultat af Fondens erhvervsmæssige aktiviteter	135.740	3.276
	Ikke erhvervsmæssige, almennyttige aktiviteter		
2	Nettoudgifter til forskning og udvikling inkl. personale	-25.578	-26.418
	Afskrivning på materielle anlægsaktiver	-1.402	-1.306
	Resultat af ikke erhvervsmæssige, almennyttige aktiviteter	-26.980	-27.724
2	Fondens administrationsomkostninger inkl. personale	-7.547	-6.449
	Afskrivning på materielle anlægsaktiver	-165	-106
	Administrationsomkostninger	-7.712	-6.555
	Resultat før finansielle poster	101.048	-31.003
3	Finansielle indtægter	304.682	211.504
4	Finansielle omkostninger	-21.110	-8.303
	Resultat før skat	384.620	172.198
5	Skat af årets resultat	-2.166	-1.900
	Årets resultat	382.454	170.298

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse for koncernen

Note	t.kr.	2021	2020
	Nettoomsætning	7.308	7.235
	Eksterne omkostninger	-13.001	-11.901
	Bruttoresultat	-5.694	-4.666
2	Personaleomkostninger	-24.915	-26.325
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.041	-2.869
	Resultat før finansielle poster	-33.650	-33.860
3	Finansielle indtægter	444.149	219.196
4	Finansielle omkostninger	-25.879	-13.138
	Resultat før skat	384.620	172.198
5	Skat af årets resultat	-2.166	-1.900
	Årets resultat	<u>382.454</u>	<u>170.298</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderfond	
		2021	2020	2021	2020
		AKTIVER			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0	0	0
	Goodwill	0	0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger (erhvervsmæssige aktiviteter)	117.362	118.767	117.362	118.767
	Grunde og bygninger (almennyttige aktiviteter)	157.116	158.183	157.116	158.183
	Driftsmateriel og inventar	4.554	3.679	4.554	3.679
	Aktiver under opførelse	1.952	0	1.952	0
		<u>280.985</u>	<u>280.629</u>	<u>280.985</u>	<u>280.629</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
8	Kapitalandele i dattervirksomheder (erhvervsmæssige aktiviteter)	0	0	417.829	284.114
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.200.896	1.860.345	1.612.517	1.425.720
	Deposita	0	40	0	40
		<u>2.200.896</u>	<u>1.860.385</u>	<u>2.030.346</u>	<u>1.709.874</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>2.481.881</u>	<u>2.141.014</u>	<u>2.311.331</u>	<u>1.990.503</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg	2	75	2	75
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	175.294	158.337
	Andre tilgodehavender	8.868	6.641	7.826	4.382
	Periodeafgrænsningsposter	172	41	172	41
		<u>9.042</u>	<u>6.757</u>	<u>183.294</u>	<u>162.835</u>
	Likvide beholdninger	<u>36.876</u>	<u>26.539</u>	<u>32.320</u>	<u>20.617</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>45.918</u>	<u>33.296</u>	<u>215.614</u>	<u>183.452</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>2.527.799</u></u>	<u><u>2.174.310</u></u>	<u><u>2.526.945</u></u>	<u><u>2.173.955</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		
	Grundkapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2020	1.177.610	800.068	1.977.678
Uddelinger, eksterne	0	-28.766	-28.766
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	170.298	170.298
Egenkapital pr. 1. januar 2021	1.177.610	941.600	2.119.210
Uddelinger, eksterne	0	-63.053	-63.053
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	382.454	382.454
Egenkapital 31. december 2021	1.177.610	1.261.001	2.438.610

t.kr.	Moderfond				
	Grundkapital	Reserve for nettoop-skrivning efter den indre værdis metode	Henlagt til uddelingsramme	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2020	1.177.610	31.606	100.000	668.462	1.977.678
Forhøjelse af uddelingsramme	0	0	50.000	-50.000	0
Uddelinger	0	0	-31.754	0	-31.754
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	2.794	31.754	138.738	173.286
Egenkapital pr. 1. januar 2021	1.177.610	34.400	150.000	757.200	2.119.210
Forhøjelse af uddelingsramme	0	0	0	0	0
Uddelinger	0	0	-64.617	0	-64.617
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	132.151	64.617	187.250	384.018
Egenkapital 31. december 2021	1.177.610	166.551	150.000	944.450	2.438.610

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Moderfond	
		2021	2020	2021	2020
	Årets resultat før skat	384.620	172.198	384.620	172.198
12	Reguleringer	-418.014	-203.189	-411.961	-200.138
13	Ændring i driftskapital	-2.502	1.183	-4.222	2.985
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	-35.896	-29.808	-31.563	-24.955
	Renteindbetalinger og lignende	46.657	29.267	46.471	23.969
	Renteudbetalinger og lignende	-2.707	-4.355	-1.888	-3.066
	Selskabsskat	-2.166	-1.900	-2.166	-1.900
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	5.888	-6.796	10.854	-5.952
	Køb af materielle aktiver	-3.512	-491	-3.512	-491
	Salg af materielle aktiver	22	459	22	459
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-436.708	-449.996	-264.676	-220.212
	Salg af finansielle anlægsaktiver	473.354	451.027	316.239	257.638
	Deposita	40	0	40	0
	Udlån til tilknyttede virksomheder	0	0	-16.953	-29.021
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	33.196	999	31.160	8.373
	Betalte uddelinger	-26.540	-23.893	-28.104	-26.881
	Lån til Fonden for Tilgodehavende Feriemidler	-2.197	1.452	-2.197	1.452
	Afvikling af deposita	-10	0	-10	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-28.747	-22.441	-30.311	-25.429
	Årets pengestrøm	10.337	-28.238	11.703	-23.008
	Likvider, primo	26.539	54.777	20.617	43.625
	Likvider, ultimo	36.876	26.539	32.320	20.617

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Elsass Fonden for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsens skemakrav for moderfonden er fraveget under hensyntagen til det retvisende bilde.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderfonden Elsass Fonden og virksomheder, hvori moderfonden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når moderfonden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi moderfonden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderfondens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder 20 % - 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestidspunktets sum og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

For afledte finansielle instrumenter, der ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Erhvervsmæssige aktiviteter

Huslejeindtægter periodiseres og indregnes i resultatopgørelsen, hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Huslejeindtægter måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Omkostninger til drift af ejendomme omfatter omkostninger til drift og vedligeholdelse af bygninger og viceværtomkostninger.

I moderfondens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Ikke erhvervsmæssige, almennyttige aktiviteter

Ikke erhvervsmæssig indkomst omfatter omkostninger til drift af Elsass Fondens egne projekter målrettet CP inkl. personaleomkostninger. Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til Fondens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter personaleomkostninger til Fondens administration, bestyrelshonorarer, omkostninger til kontorhold m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gebyrer vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under aconto skatteordningen m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Fondens skattepligtige indkomst er opgjort efter skattelovgivningen for fonde.

Skattelovgivningen tillader almennyttige fonde skattemæssigt fradrag for hensættelser til senere uddeling. Dette betyder, at Fonden kan reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst ved i opgørelsen af den skattepligtige indkomst at foretage indregning af en skattemæssig hensættelse til senere uddeling. Den skattemæssige hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå.

Den udskudte skatteforpligtelse i Fonden indregnes ikke i årsregnskabet, idet det ikke anses for sandsynligt, at den kommer til beskatning som følge af, at det er Fondens hensigt at uddele/anvende alle indtjente midler i overensstemmelse med Fondens formål. Sådanne uddelinger/anvendelser er fradragsberettigede i Fondens skattepligtige indkomst og vil således medføre, at Fonden ikke vil ifalde skattepligt i fremtiden.

Skat i dattervirksomheder

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat 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.

Overskudsanvendelse

Fondens overskudsanvendelse viser, hvordan Fondens regnskabsmæssige resultat er disponeret med hensyn til uddelinger og overførsel til uddeling i kommende år.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgs omkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Grunde og bygninger samt driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid og eventuelle restværdier, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	75 år
Driftsmateriel og inventar	3-10 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang moderfonden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Elsass Fonden, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede aktier, investeringsforeningsbeviser og obligationer samt unoterede aktier via private equity fonde. Værdipapirerne anses af ledelsen som anlægsbeholdning og indregnes til dagsværdi. For noterede værdipapirer, der handles i et aktivt marked, baseres dagsværdien på markedskurser på balancedagen. For værdipapirer, der ikke handles i et aktivt marked, fastsættes dagsværdien enten ud fra stillede priser fra uafhængige børsrådgivere eller anden anerkendt værdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Henlagt til uddelingsramme

Uddelinger indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse af bevillingen. Henlæggelse til uddeling i det kommende år vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Bevilgede, ej udbetalte legater

Regnskabsposten indeholder legater, der juridisk er bevilget til navngivne legatmodtagere, men som endnu ikke er udbetalt.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte aconto skatter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat – Fonden

Den udskudte skatteforpligtelse i Fonden indregnes ikke i årsregnskabet, idet det ikke anses for sandsynligt, at den kommer til beskatning som følge af, at det er Fondens hensigt at uddele/anvende alle indtjente midler i overensstemmelse med Fondens formål. Sådanne uddelinger/anvendelser er fradragsberettigede i Fondens skattepligtige indkomst og vil således medføre, at Fonden ikke vil ifalde skattepligt i fremtiden.

Udskudt skat, dattervirksomheder

Udskudt skat i dattervirksomheder måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og Fondens resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens og Fondens grundkapital samt omkostninger forbundet hermed, optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udelinger.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

t.kr.	Koncern		Moderfond	
	2021	2020	2021	2020
2				
Personaleomkostninger				
Gager og lønninger*	22.597	24.011	22.597	23.901
Pensioner	1.767	1.826	1.767	1.826
Andre omkostninger til social sikring	551	488	551	488
	<u>24.915</u>	<u>26.325</u>	<u>24.915</u>	<u>26.215</u>
*Incl. refusion af vederlag til forskere på universiteter				
Personaleomkostninger er indregnet i resultatopgørelsen i moderfonden i følgende poster:				
Omkostninger til drift af ejendomme (erhvervsmæssige aktiviteter)			448	492
Nettoudgifter til forskning og udvikling (almennyttige aktiviteter)			19.182	20.699
Fondens administrationsomkostninger			5.285	5.024
			<u>24.915</u>	<u>26.215</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>38</u>	<u>39</u>	<u>38</u>	<u>39</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion og bestyrelse	4.271	4.142	4.271	4.142
	<u>4.271</u>	<u>4.142</u>	<u>4.271</u>	<u>4.142</u>

Direktions- og bestyrelsesvederlag oplyses samlet jf. årsregnskabsloven §98b. Direktionen og bestyrelsen i Fonden modtager ikke vederlag fra Fondens datterselskaber. Bestyrelse og direktion modtager fast vederlag og er ikke omfattet af bonusordning eller andet incitamentsprogram.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Moderfond	
	2021	2020	2021	2020
3	Finansielle indtægter			
Renteindtægter, værdipapirer	1.909	4.767	1.909	4.767
Aktieudbytte	44.748	21.908	41.365	19.200
Kursregulering af værdipapirer	397.493	192.519	258.212	184.638
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.197	2.897
Andre finansielle indtægter	0	2	0	2
	<u>444.149</u>	<u>219.196</u>	<u>304.682</u>	<u>211.504</u>
4	Finansielle omkostninger			
Kursregulering af værdipapirer	23.171	8.784	19.222	5.237
Renteudgifter, bankkonti	20	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.687	4.354	1.888	3.066
	<u>25.878</u>	<u>13.138</u>	<u>21.110</u>	<u>8.303</u>
5	Skat af årets resultat			
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	0	0
Udenlandske udbytteskatter	2.166	1.900	2.166	1.900
	<u>2.166</u>	<u>1.900</u>	<u>2.166</u>	<u>1.900</u>
Udskudt skatteforpligtelse vedrørende primært ejendomme, aktiebeholdninger og henlæggelse til senere uddelinger	230.047	177.270	230.047	177.270

Fonden har i den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for 2021 indregnet en hensættelse til senere uddeling. Den samlede hensættelse til senere uddeling udgør herefter 247.451 t.kr. (2020: 103.367 t.kr.)

6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Goodwill	I alt
Kostpris		
Saldo 1. januar 2021	472	472
Tilgang	0	0
Afgang ved salg af virksomhed	0	0
Kostpris 31. december 2021	<u>472</u>	<u>472</u>
Af- og nedskrivninger		
Saldo 1. januar 2021	472	472
Afskrivninger	0	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>472</u>	<u>472</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	I alt
Kostpris				
Saldo 1. januar 2021	296.187	11.082	0	307.269
Tilgang	69	1.491	1.952	3.512
Afgang	0	-156	0	-156
Overførsel fra andre poster	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2021	296.256	12.416	1.952	310.625
Af- og nedskrivninger				
Saldo 1. januar 2021	19.236	7.402	0	26.638
Afskrivninger	2.540	501	0	3.041
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	-41	0	-41
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	21.776	7.862	0	29.638
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	274.479	4.554	1.952	280.985

t.kr.	Moderfond			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	I alt
Kostpris				
Saldo 1. januar 2021	296.187	11.082	0	307.269
Tilgang	69	1.491	1.952	3.512
Afgang	0	-156	0	-156
Overførsel fra andre poster	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2021	296.256	12.416	1.952	310.625
Af- og nedskrivninger				
Saldo 1. januar 2021	19.236	7.402	0	26.638
Afskrivninger	2.540	501	0	3.041
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	-41	0	-41
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	21.776	7.862	0	29.638
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	274.479	4.554	1.952	280.985

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Moderfond
Kostpris 1. januar 2021	253.832
Afgang	0
Kostpris 31. december 2021	253.832
Værdiregulering 1. januar 2021	30.282
Årets resultat	133.715
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver	0
Værdireguleringer 31. december 2021	163.997
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	417.829

Hovedtal for Fondens dattervirksomheder pr. 31. december 2021:

Navn og hjemsted (t.kr.)	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Movotec A/S, Gentofte	100 %	159	-971
Elsass Invest ApS, Gentofte	100 %	417.670	134.633

9 Finansielle aktiver, Andre værdipapirer og kapitalandele

	Koncern	Moderfond
Kostpris 1. januar 2021	1.432.431	1.021.641
Tilgang	436.708	264.676
Afgang	-368.036	-235.107
Kostpris 31. december 2021	1.501.103	1.051.210
Værdireguleringer 1. januar 2021	429.510	404.079
Årets værdireguleringer	270.283	157.228
Værdireguleringer 31. december 2021	699.793	561.307
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	2.200.896	1.612.517

Dagsværdiopsyninger

Virksomheden har følgende aktiver, der måles til dagsværdi:

t.kr.	Børsnoterede værdipapirer	Private equity fonde mv.
Koncern		
Dagsværdi, ultimo	1.632.682	567.424
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	148.795	128.246
Dagsværdiniveau	1	2

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Børsnoterede værdipapirer	Private equity fonde mv.
Moderfonden		
Dagsværdi, ultimo	1.509.181	103.336
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	141.977	15.251
Dagsværdiniveau	1	2

10 Grundkapital

Fondens grundkapital udgør 1.177.610 t.kr.

Grundkapitalen blev fastsat i forbindelse med Fondens registrering som erhvervsdrivende fond i 2012.

11 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser forventes at forfalde efter 5 år.

t.kr.	Koncern		Moderfond	
	2021	2020	2021	2020
12 Pengestrømsopgørelse – reguleringer				
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-132.151	194
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver mv.	3.041	2.869	3.041	2.869
Finansielle indtægter	-444.149	-219.196	-304.682	-211.504
Finansielle omkostninger	25.878	13.138	21.110	8.303
Øvrige reguleringer	-2.784	0	721	
	<u>-418.014</u>	<u>-203.189</u>	<u>-411.961</u>	<u>-200.138</u>
13 Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	-2.285	844	-3.502	2.859
Ændring i gældsforpligtelser	-217	339	-720	126
	<u>-2.502</u>	<u>1.183</u>	<u>-4.222</u>	<u>2.985</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Moderfond	
	2021	2020	2021	2020
14	Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser			
	Forpligtelse til investering i værdipapirer og kapitalandele			
	408.686	380.807	0	0

15 Transaktioner med nærtstående parter

Elsass Fondens nærtstående parter omfatter dattervirksomhederne Movotec A/S og Elsass Invest ApS samt bestyrelse og direktion. Fonden har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med de nærtstående parter.

Nærtstående part	Grundlag for nærtstående part	Indhold af transaktion	2021 t.kr.
Transaktioner med nærtstående parter			
Movotec A/S	Dattervirksomhed	Legat til udvikling	1.564
Movotec A/S	Dattervirksomhed	Modtaget husleje og honorar for assistance- og konsulentydelse	30
Elsass Invest ApS	Dattervirksomhed	Modtaget honorar for assistance- og konsulentydelse	30
Elsass Invest ApS	Dattervirksomhed	Renteindtægt	3.197
Mellemværende med nærtstående parter			
Movotec A/S	Dattervirksomhed	Skyldigt	4
Elsass Invest ApS	Dattervirksomhed	Udlån (forrentet)	175.264
Elsass Invest ApS	Dattervirksomhed	Tilgodehavende	30

Fonden har udbetalt vederlag til bestyrelse og direktion. Ledelsesvederlaget er oplyst i note 2.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.		Moderfond	
		2021	2020
16	Resultatdisponering		
	Til disposition		
	Årets resultat	382.454	170.298
	Koncerninterne uddelinger	1.564	2.988
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	34.400	31.606
	Henlagt til uddelingsramme	150.000	100.000
	Overført resultat fra tidligere år	757.200	668.462
		<u>1.325.618</u>	<u>973.354</u>
	Er disponeret således		
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	166.551	34.400
	Uddelinger i året	64.617	31.754
	Henlagt til uddelingsramme for det kommende år	150.000	150.000
	Overført resultat	944.449	757.200
		<u>1.325.618</u>	<u>973.354</u>