

Buschardfonden c/o advokat Jerry Osbak
CVR-nr. 10 10 54 39

Nørregade 30
1165 København K

Årsrapport for 2017/18

Hallerup & Co I/S
Overgaden Oven Vandet 48 E
1415 København K

Tlf +45 32 96 29 00
Fax +45 32 96 29 05
adm@hallerup.dk
www.hallerup.dk

CVR 16 50 93 88

Member of MGI.
A worldwide alliance of
Independent firms

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16/10 2018

Carl Erik Bay
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Fondsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	14
Balance 30. april	15
Noter til årsrapporten	17

Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for Buschardfonden c/o advokat Jerry Osbak.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 og resultatet af aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. oktober 2018

Bestyrelse

Carl Erik Bay
formand

Jerry Osbak
menigt medlem

Morten Permin
menigt medlem

Adam Christian Kaas
Buschard
menigt medlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Buschardfonden c/o advokat Jerry Osbak

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Buschardfonden c/o advokat Jerry Osbak for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

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 for 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 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, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort 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 afdekke 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 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 vor 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 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 evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at 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.

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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 16. oktober 2018

Hallerup & Co
Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 50 93 88

Jan Hallerup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne7176

Fondsoplysninger

Buschardfonden c/o advokat Jerry Osbak
Nørregade 30
1165 København K

CVR-nr.: 10 10 54 39

Regnskabsperiode: 1. maj 2017 - 30. april 2018
Stiftet: 26. oktober 1975

Hjemsted: Rudersdal

Bestyrelse

Carl Erik Bay, formand
Jerry Osbak, menigt medlem
Morten Permin, menigt medlem
Adam Christian Kaas Buschard, menigt medlem

Revision

Hallerup & Co
Statsautoriserede revisorer
Overgaden Oven Vandet 48E
1415 København K

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Fondens formål er: at yde støtte til stifterens familie, i første række hans descendenter og sådanne decendenters æglefæller, at yde støtte til nærtstående personer til stifterens familie, at yde større almennyttige formål.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på kr. 53.170, og balance pr. 30. april 2018 udviser en egenkapital på kr. 5.437.843.

Fondens uddelingspolitik. Den fondsmæssige virksomhed består i stillingtagen til uddelinger jævnfør fundatsen § 2. Fondens formal jævnfør fundatsen består i at yde støtte til stifternes familie, i første række hans descendenter og sådanne decendenters æftefæller, at yde større til nærtstående personer til stifterens familie. At yde støtte til almennyttige formål. Fonden har i regnskabsåret foretaget uddeling til andre almennyttige formål med kr. 6.000. Den samlede uddeling udgør kr. 6.000 og fremgår af fondens kapitalopgørelse. Fonden forventer et positivt resultat for 2018/2019.

Beretning om betalinger til myndigheder

Der er fra balancedagen og frem til nu, ikke indtrådt forhold, som forrykker vurdering af årsrapporten. Fondens ene ejendom forventes solgt i nærmeste fremtid.

Ledelsesberetning

Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsens medlemmer opfylder de kompetencer, der er fastlagt i fundatsens § 5, uanset at medlemmerne af bestyrelsen ikke kan betegnes som uafhængige. Bestyrelsens medlemmer vederlægges ikke med fast vederlag. Bestyrelsen afholder udover regnskabsmøde mindst et bestyrelsesmøde pr. år. Fonden er omfatter af anbefalingerne for god fondsledelse, som er tilgængelige på Komiteen for god fondsledelses hjemmeside www.godfondsledelse.dk. 1. Åbenhed og kommunikation. Punkt 1.1, åbenhed og kommunikation: Fonden følger anbefalingen. Formanden udtaler sig på bestyrelsens vegne. Bestyrelsens opgaver og ansvar. Punkt 2.1, overordnede opgaver og ansvar: Fonden følger anbefalingen. Bestyrelsen beslutter løbende investeringerne. Punkt 2.2, formanden og bestyrelsen: Fonden følger anbefalingen. Punkt 2.3, bestyrelsens sammensætning og organisering: Fonden følger delvis anbefalingen. Ved valg af bestyrelsen tages der hensyn til bestyrelsens kompetencesammensætning, under hensyntagen til fundatsens bestemmelser, aktuelle anbefalinger, fondens behov og gælden lovgivning. Anbefalingen i punkt 2.3.4, redegørelse for sammensætningen af bestyrelsen, følges ikke, idet det ikke findes relevant i forhold til fondens størrelse, virksomhed og formål. Anbefalingen i punkt 2.3.5, sammensætning af bestyrelsesmedlemmer i fonden og fondens dattervirksomheder: Fonden følger anbefalingen. Punkt 2.4, uafhængighed: Fonden følger anbefalingen. To bestyrelsesmedlemmer er i overensstemmelse med fundatsens bestemmelser descendenter efter stifter og et Bestyrelsesmedlem har været medlem af fondens bestyrelse i mere end 12 år og et bestyrelsesmedlem i 5 år. Det tilstræbes i forbindelse med udpegning af nye bestyrelsesmedler af følge anbefaling 2.4.1., såfremt dette er i overensstemmelse med fundatsens og fondens interesser. Punkt 2.5, udpegningsperiode: Fonden følger ikke anbefalingen. Bestyrelsen består i dag af 4 medlemmer. Der er ingen begrænsning for udpegningsperioder for bestyrelsesmedlemmer. Det er fondsbestyrelsens opfattelse, at det ikke er nødvendigt og hensigtsmæssigt at fastsætte en generelt og fast aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmerne, men der er opmærksomhed på bestyrelsens kompetencer i overensstemmelse med anbefaling 2.3.3. Punkt 2.6, evaluering af bestyrelsesarbejde: Fonden følger delvis anbefalingen. Fonden har ingen formaliseret evalueringsprocedure, men evaluerer løbende arbejdet i bestyrelsen. 3. Ledelsens vederlag: Punkt 3, ledelsens vederlag: Fonden følger delvis anbefalingen. Medlemmerne af bestyrelsen aflønnes ikke med et fast vederlag. Bestyrelsen vil følge anbefalingen i punkt 3.1 vedrørende aflønning med fast vederlag, som bør afspejle i det arbejde og ansvar, som følger erhvervet.

Redegørelse for fondens uddelingspolitik

Fondens uddelingspolitik er i overensstemmelse med fundatsens § 2 i nedennævnte rækkefølge at uddele midler til:

Stifterens familie, i første række hans descendenter og sådanne descendenteres ægefæller, nærtstående personer til stifterens familie. Til almennyttige formål.

Ledelsesberetning

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke s finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Buschardfonden c/o advokat Jerry Osbak for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017/18 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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 balance-dagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter resultat af kommanditanparter og lejeindtægt fra fondens ejendomme og indregnes i resultatopgørelsen hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Ejendomsomkostninger

Ejendommens driftsomkostninger omfatter direkte og indirekte ejendomsomkostninger til drift, vedligeholdelse, forsikring, forbrugsafgifter og skatter mv., der afholdes i forbindelse med den udlejning af ejendomme, som indgår i nettoomsætningen.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Fondsskat

Årets skat, som 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Øvrige bygninger	50 år	15 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag 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 og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden 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 og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Buschardfonden c/o advokat Jerry Osbak, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre finansielle anlægsaktiver

Kommanditistanparter måles til nettohandelspris. Kommanditistanparter vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2017/2018 kr.	2016/2017 kr.
Bruttofortjeneste		212.632	351.544
Personaleomkostninger	1	-45.000	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		167.632	351.544
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-61.476	-61.476
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		106.156	290.068
Resultat før finansielle poster		106.156	290.068
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		165.275	514.156
Nedskrivning af finansielle aktiver		-54.530	198.930
Finansielle indtægter		18.870	28.676
Finansielle omkostninger		-101.898	-71.423
Resultat før skat		133.873	960.407
Skat af årets resultat	2	15.978	-78.892
Årets resultat		149.851	881.515
Uddelinger		6.000	112.864
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		165.275	707.500
Overført resultat		-21.424	61.151
		149.851	881.515

Balance 30. april

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		4.811.437	4.872.913
Materielle anlægsaktiver	3	4.811.437	4.872.913
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	1.461.672	1.296.397
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	1.500.000	1.530.000
Finansielle anlægsaktiver		2.961.672	2.826.397
Anlægsaktiver i alt		7.773.109	7.699.310
Periodeafgrænsningsposter		0	1.900
Tilgodehavender		0	1.900
Værdipapirer		420.660	417.630
Værdipapirer		420.660	417.630
Likvide beholdninger		647.452	726.309
Omsætningsaktiver i alt		1.068.112	1.145.839
Aktiver i alt		8.841.221	8.845.149

Balance 30. april

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Passiver			
Fondskapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.233.596	1.068.321
Overført resultat		3.994.928	4.016.349
Egenkapital	6	5.528.524	5.384.670
Gæld til realkreditinstitutter		3.106.000	3.106.000
Langfristede gældsforpligtelser	7	3.106.000	3.106.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		17.910	129.630
Selskabsskat		81.574	81.574
Anden gæld		38.213	40.525
Periodeafgrænsningsposter		0	33.750
Deposita		69.000	69.000
Kortfristede gældsforpligtelser		206.697	354.479
Gældsforpligtelser i alt		3.312.697	3.460.479
Passiver i alt		8.841.221	8.845.149
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Noter

	<u>2017/2018</u>	<u>2016/2017</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Formand og bestyrelse	45.000	0
	45.000	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Formand	25.000	0
Bestyrelse	20.000	0
	45.000	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	78.892
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-15.978	0
	-15.978	78.892
3 Materielle anlægsaktiver		
		<u>Grunde og bygninger</u>
Kostpris 1. maj 2017		4.995.865
Kostpris 30. april 2018		4.995.865
Opskrivninger 1. maj 2017		0
Opskrivninger 30. april 2018		0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017		122.952
Årets afskrivninger		61.476
Af- og nedskrivninger 30. april 2018		184.428
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018		4.811.437

Noter

3 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. maj 2017	228.076	457.276
Afgang i årets løb	0	-229.200
Kostpris 30. april 2018	<u>228.076</u>	<u>228.076</u>
Værdireguleringer 1. maj 2017	1.068.321	360.821
Årets resultat	165.275	514.156
Udbytte modtaget	0	-37.438
Årets tilbageførsel på afgang	0	230.782
Værdireguleringer 30. april 2018	<u>1.233.596</u>	<u>1.068.321</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	<u>1.461.672</u>	<u>1.296.397</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Torstig ApS	Rudersdal	100%	955.225	36.175
Birstig ApS	Rudersdal	100%	314.907	128.738
Buschard ApS	Rudersdal	100%	<u>191.540</u>	<u>362</u>
			<u>1.461.672</u>	<u>165.275</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Kostpris 1. maj 2017	1.780.805
Afgang i årets løb	<u>-550.805</u>
Kostpris 30. april 2018	<u>1.230.000</u>

Noter

5 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Opskrivninger 1. maj 2017	-250.805
Årets resultat	191.410
Årets opskrivninger	496.275
Udlodning	-166.880
Opskrivninger 30. april 2018	<u>270.000</u>
Nedskrivninger 1. maj 2017	<u>0</u>
Nedskrivninger 30. april 2018	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	<u><u>1.500.000</u></u>

Noter

6 Egenkapital

	Fondskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2017	300.000	1.068.321	4.016.352	5.384.673
Årets resultat	0	165.275	-21.424	143.851
Egenkapital 30. april 2018	300.000	1.233.596	3.994.928	5.528.524

7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. maj 2017	Gæld 30. april 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til reakreditinstitutter	3.106.000	3.106.000	0	0
	3.106.000	3.106.000	0	0

Noter

8 Eventualposter mv.

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har en forpligtelse på kr. 160.000 vedrørende kommanditistanparter.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 3.106.000, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/4 2018 udgør kr. 4.811.437.

Til sikkerhed for bankgæld har fonden givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser af erhvervelser af fondens værdipapirer. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30/4 2018 kr. 420.660.