

Deloitte Fonden
Weidekampsgade 6
2300 København S
CVR-nr. 11718841

Årsrapport 2015/16

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 27.06.2016

Dirigent



Navn: Tomas Haagen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	10
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	15
Koncernens balance pr. 31.03.2016	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2016	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	28
Modervirksomhedens noter	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Deloitte Fonden
Weidekampsgade 6
2300 København S

CVR-nr.: 11718841
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.04.2015 - 31.03.2016

Telefon: 36102030
Telefax: 36102040

Bestyrelse

Tomas Haagen, formand
Peter Preis, næstformand
Leo Gilling
John Hauschildt Ladekarl
Mette Behrmann Lamp
Søren Lassen

Direktion

Ole Jean Ferbing

Revisor

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gribskovvej 2
2100 København Ø

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.2015 - 31.03.2016 for Deloitte Fonden.

Årsrapporten aflægges 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. 31.03.2016 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.04.2015 - 31.03.2016.

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

København, den 27.06.2016

Direktion



Ole Jean Ferbing


Bestyrelse



Tomas Haagen
formand



John Hauschildt Ladekarl



Peter Preis
næstformand



Mette Behrmann Lamp



Leo Gilling



Søren Lassen

Den uafhængige revisors erklæring

Til bestyrelsen i Deloitte Fonden

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Deloitte Fonden for regnskabsåret 01.04.2015 - 31.03.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.2016 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.04.2015 - 31.03.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 27.06.2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32895468

Peter Nordahl

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	65.621	63.972	63.250	62.966	66.153
Bruttoresultat	63.476	63.196	62.429	63.964	64.093
Dagsværdireguleringer	160.764	(159.784)	124.252	(33.593)	(150.688)
Driftsresultat	62.246	61.969	61.204	62.708	62.597
Resultat af finansielle poster	(45.523)	(41.472)	(44.567)	(42.834)	(41.449)
Årets resultat	140.408	(114.215)	114.597	(11.510)	(97.635)
Samlede aktiver	1.678.695	1.471.479	1.356.205	1.344.697	1.301.387
Egenkapital	224.484	99.076	226.291	161.694	173.204
Nettorentebærende gæld	687.854	595.712	615.325	573.826	600.815
Nøgletal					
Finansiell gearing	3,1	6,0	2,7	3,5	3,5
Soliditetsgrad (%)	13,4	6,7	16,7	12,0	13,3
Bruttomargin (%)	96,7	98,8	98,7	101,6	96,1
Nettomargin før dagsværdireguleringer (%)	23,1	16,3	33,8	21,7	23,3

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015", bortset fra at nettomargin beregnes excl. dagsværdireguleringer og skatteværdien af disse.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Bruttomargin (%)	$\frac{(\text{Bruttoresultat} - \text{dagsværdireguleringer}) \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Fondens driftsmæssige gearing
Nettomargin før dagsværdireguleringer (%)	$\frac{(\text{Årets resultat} - \text{dagsværdireguleringer}) \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Fondens driftsmæssige rentabilitet

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Deloitte Fondens erhvervmæssige hovedaktivitet består i at eje og udleje ejendomme i Danmark til Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Lejemålene fungerer som domicilejendomme for Deloitte.

Formål

Fondens primære formål er at bidrage til bevarelse af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som en selvstændig uafhængig revisionsvirksomhed af høj faglig standard. For at dygtige og indsigtsfulde personer til stadighed skal kunne knyttes til revisionsvirksomheden og bevares for denne, hvilket anses for en hovedbetingelse for opnåelsen af fondens formål, skal fonden, hvor omstændighederne tilsiger det, kunne yde støtte til sikring af økonomisk tilfredsstillende arbejdsvilkår for de personer, der er knyttet til virksomheden, herunder betryggelse af deres alderdom. Støtte i henhold til foranstående bestemmelser kan ydes som gave eller lån.

Fondens sekundære formål er at foretage uddelinger som støtte til videnskabelig forskning, specielt omkring den erhvervmæssige uddannelse inden for fagområderne økonomi og revision, uddelinger til kunst ydet i form af køb af kunstværker og uddelinger til nationale almenvælgørende eller på anden måde almennyttige formål efter bestyrelsens skøn.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Dagsværdireguleringer af koncernens investeringsejendomme er foretaget på basis af indhentede mæglervurderinger. Dagsværdierne er baseret på individuelt fastsatte afkastkrav imellem 4,20% og 8,00 % p.a.

Resultatet for 2015/16 blev et overskud på 140.408.kr. mod et underskud på 114.215 t.kr. i 2014/15. Årets resultat før skat er specielt påvirket af dagsværdireguleringer af finansielle forpligtelser og investeringsejendomme på samlet 161.190 t.kr., hvor der i 2014/15 var en negativ regulering på finansielle forpligtelser på 267.952 t.kr. som følge af renteutviklingen, samt en positiv regulering på ejendomme med 108.168 t.kr.

Koncernens resultat før skat samt dagsværdiregulering af ejendomme og finansielle forpligtelser andrager 16.723 t.kr. mod 20.497 t.kr. sidste år. Resultatet er lidt lavere end forventet, primært som følge af forhøjede bidragssatser på koncernens realkreditlån.

Der er i 2015/16 foretaget uddelinger for 15.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige egenkapital udgør 224.484 t.kr. mod 99.076 t.kr. pr. 31.03.2015.

Fonden har med datterselskaber leveret uafbrudte positive resultater på driften og forventningen er, at dette fortsætter i kraft af en meget solid lejer i fondens ejendomme. Fonden har sikret rentekomkostningen vedrørende finansieringen af sine ejendomsinvesteringer med renteswaps. Bestyrelsen har til stadighed fokus på udviklingen i den regnskabsmæssige værdi af de finansielle instrumenter og har sikret fælles forståelse med sine finansieringskilder heraf.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

I det kommende år forventes et resultat før skat og dagsværdireguleringer i niveauet 19 mio. kr.

Begivenheder efter balancedagen

Siden statusdagen har koncernen oplevet en egenkapitalreduktion i niveauet 23 mio. kroner efter skat som følge af et faldende renteniveau.

Der er ikke herudover efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Lovpligtig redegørelse for god fondsledelse jf. årsregnskabslovens § 77a

Fonden har valgt at følge alle anbefalingerne fra komiteen for god fondsledelse, bortset fra anbefalingen om fordeling af honorar til hvert enkelt medlem af bestyrelsen. Dette medfører at

1.1. Bestyrelsen har vedtaget retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

2.1.1 Bestyrelsen tager med henblik på at sikre fondens virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

2.2.1 Det er besluttet, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.

2.2.2 Hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, skal der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.

2.3.1 Bestyrelsen vurderer og fastlægger løbende, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

2.3.2 Bestyrelsen har, med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten, sikret en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

Ledelsesberetning

2.3.3 Bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, og ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

2.3.4 Bestyrelsen udgøres af følgende personer:

Tomas Haagen, advokat (L), 49 år, indtrådt i bestyrelsen 23.6.2011, i 2016 genvalgt for 4 år.

Advokat med specialer i M&A, erhvervsret, selskabsret og fondsret. Ledelses- og bestyrelseserfaring

Bestyrelsesformand for: Holm Kommunikation, L5 Invest A/S, Grosserer Vilhelm Albertsens Fond, Danske bestyrelsesadvokater samt 2 selskaber under Deloitte Fonden.

Bestyrelsesmedlem i Fonden af 4. december 2001.

Peter Preis, advokat (H), 72 år, indtrådt i bestyrelsen 6.12.2012, i 2016 genvalgt for 1 år.

Advokat med specialer i M&A, erhvervsret, selskabsret og fondsret. Ledelses- og bestyrelseserfaring

Bestyrelsesformand for: Bygma Gruppen A/S, Bygma A/S, Axel Muusfeldts Fond Holding A/S og Axel Muusfeldts Fond.

Bestyrelsesnæstformand i: Kemp & Lauritzen A/S samt 2 selskaber under Deloitte Fonden.

Bestyrelsesmedlem i: Kirsten og Mogens Peterssons Familiefond.

Leo Gilling, statsautoriseret revisor, 61 år, indtrådt i bestyrelsen 28.11.2011, i 2016 genvalgt for 4 år.

Partner med specialer M&A, økonomisk og finansiell rådgivning, ejerdrevne virksomheder samt ejendomme.

Bestyrelsesmedlem i 2 selskaber under Deloitte Fonden.

John Hauschildt Ladekarl, statsautoriseret revisor, 59 år, indtrådt i bestyrelsen 1.12.2012, genvalgt i 2016 for 4 år.

Partner med specialer i finansielle virksomheder, fonde, medievirksomhed.

Bestyrelsesmedlem i 2 selskaber under Deloitte Fonden.

Søren Lassen, statsautoriseret revisor, 50 år, indtrådt i bestyrelsen den 12.6.2008, og på valg i 2016.

Director med speciale i produktions- og servicevirksomheder, ejerdrevne virksomheder, herunder internationale forhold, samt omstrukturering.

Bestyrelsesmedlem i 2 selskaber under Deloitte Fonden.

Mette Behrmann Lamp, cand.merc.aud., 36 år, indtrådt i bestyrelsen 20.6.2012, og på valg i 2016.

Senior manager med speciale i personskat og global mobility.

Bestyrelsesmedlem i 2 selskaber under Deloitte Fonden.

Ledelsesberetning

2.3.5 Det sikres, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.

2.4.1 Bestyrelsens medlemmer (eller mindst halvdelen heraf) er uafhængige af fonden.

2.5.1 Bestyrelsens medlemmer udpeges for en periode på fire år, med mulighed for genvalg én gang

2.5.2 Der er for medlemmerne af bestyrelsen fastsat en aldersgrænse på 70 år. Der er givet dispensation herfor i implementeringsfasen frem til sommeren 2017.

2.6.1 Bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

2.6.2 Bestyrelsen evaluerer én gang årligt direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

3.1 Medlemmer af bestyrelsen og direktionen aflønnes med et fast vederlag. Vederlaget søges at afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

3.2 Der gives i årsregnskabet oplysning om det samlede vederlag, som bestyrelsen og direktionen modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

Ledelsesberetning

Redegørelse for fondens uddelingspolitik jf. årsregnskabslovens § 77b

Fondens bestyrelse har haft og vil til stadighed have betydelig fokus på at støtte de enkelte Deloitte- medarbejderes faglige og personlige udvikling. Forudsætningen for at fastholde de mest talentfulde personer til Deloitte og dermed sikre Deloittes bevarelse er at skabe rammer, hvor den enkelte føler, at talentet konstant bliver udfordret, udviklet og udfoldet både praktisk og teoretisk.

I praksis modtager Fonden en ansøgning fra Deloitte med angivelse af afholdte omkostninger til understøttelse af udstationerede medarbejdere, eventuelle ph.d studerende, undervisningsforløb internt og eksternt og tilsvarende omkostninger afholdt til videreudvikling af Deloitte medarbejdere. Fonden støtter ikke kurser, hvor der undervises i specifikke Deloitte værktøjer eller metoder, eller undervisning af partnere i Deloitte og sikrer, at der ikke er omkostninger hertil i ansøgningen. Fonden støtter ikke direkte ansøgninger, da der skal ske en forretningsmæssig prioritering af de projekter, der skal nyde fremme. På dette grundlag vurderer bestyrelsen årligt, om der kan gives bidrag til delvis dækning.

Fonden har gennem sine uddelinger til de Deloitte medarbejdere, der senere skifter til andre virksomheder, til en vis grad understøttet sit sekundære formål, men bestyrelsen vurderer ikke at have en uddelingskapacitet, der i dag muliggør anden form for uddelinger.

Deloitte Fonden har købt kunst og givet bidrag til kunstindkøb til Deloitte kontorer for herigennem at understøtte et inspirerende miljø for de samme personer, som man primært har fokus på. Det vil fortsat være et fokusområde.

Bestyrelsen vil løbende vurdere, om Fondens økonomi tillader uddeling til almenevelgørende formål.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Deloitte Fonden (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Afledte finansielle instrumenter er tilknyttet virksomhedens investeringsaktiviteter. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen i særskilt resultatpost.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter årets optjente huslejer.

Dagsværdiregulering af investeringsaktiver og dermed forbundne finansielle forpligtelser

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme og dermed forbundne finansielle forpligtelser omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme og dermed forbundne finansielle forpligtelser såsom gæld til realkreditinstitutter, bankgæld samt afledte finansielle instrumenter til dagsværdi.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder omkostninger til administration.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, der hovedsageligt vedrører indkøbte kunstværker, nedskrives til 0 kr. ved anskaffelsen, da brugsretten er overgivet til tredjemand.

Materielle anlægsaktiver under udførelse vedrører investeringsejendomme under opførelse der måles til kostpris.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme.

De forventede pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang etc.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommenes beliggenhed, lejernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Renteomkostninger på lån til finansiering af investeringsejendomme under opførelse indregnes i kostprisen, såfremt de vedrører fremstillingsperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Der har hidtil ikke været konstateret koncerngoodwill i forbindelse med virksomhedsovertagelser.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nominel værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til dagsværdi baseret på børskursen på de underliggende obligationer. Dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, betalt skat samt rentebetalinger.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, betalinger af udlodninger samt betalinger vedrørende deposita.

Likvider omfatter likvide beholdninger

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		65.621	63.972
Andre eksterne omkostninger		(2.143)	(778)
Ejendomsomkostninger		<u>(2)</u>	<u>2</u>
Bruttoresultat		63.476	63.196
Personaleomkostninger	2	<u>(1.230)</u>	<u>(1.227)</u>
Driftsresultat		62.246	61.969
Andre finansielle indtægter	3	13.884	3.872
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(59.407)</u>	<u>(45.344)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før dagsværdireguleringer og skat		16.723	20.497
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		86.600	108.168
Dagsværdiregulering af finansielle forpligtelser	5	<u>74.590</u>	<u>(267.952)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		177.913	(139.287)
Skat af ordinært resultat	6	<u>(37.505)</u>	<u>25.072</u>
Årets resultat		<u>140.408</u>	<u>(114.215)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve til fremtidige uddelinger		20.000	15.000
Overført resultat		<u>120.408</u>	<u>(129.215)</u>
		<u>140.408</u>	<u>(114.215)</u>

Koncernens balance pr. 31.03.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Investeringsejendomme		1.425.600	1.339.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>38.001</u>	<u>1.251</u>
Materielle anlægsaktiver	7	<u>1.463.601</u>	<u>1.340.251</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>16</u>	<u>16</u>
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>16</u>	<u>16</u>
Anlægsaktiver		<u>1.463.617</u>	<u>1.340.267</u>
Andre tilgodehavender		90.927	600
Tilgodehavende selskabsskat		38	0
Periodeafgrænsningsposter	10	<u>2.687</u>	<u>2.788</u>
Tilgodehavender		<u>93.652</u>	<u>3.388</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	<u>119.858</u>	<u>63.644</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>119.858</u>	<u>63.644</u>
Likvide beholdninger		<u>1.568</u>	<u>64.180</u>
Omsætningsaktiver		<u>215.078</u>	<u>131.212</u>
Aktiver		<u><u>1.678.695</u></u>	<u><u>1.471.479</u></u>

Koncernens balance pr. 31.03.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		50.700	50.700
Hensat til uddelinger		20.000	15.000
Overført overskud eller underskud		<u>153.784</u>	<u>33.376</u>
Egenkapital		<u>224.484</u>	<u>99.076</u>
Udskudt skat	12	<u>53.247</u>	<u>15.987</u>
Hensatte forpligtelser		<u>53.247</u>	<u>15.987</u>
Gæld til realkreditinstitutter		654.353	653.536
Anden gæld	13	<u>555.827</u>	<u>629.601</u>
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>1.210.180</u>	<u>1.283.137</u>
Bankgæld		189.127	70.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		316	312
Anden gæld	15	<u>1.341</u>	<u>2.967</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>190.784</u>	<u>73.279</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.400.964</u>	<u>1.356.416</u>
Passiver		<u>1.678.695</u>	<u>1.471.479</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dattervirksomheder	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Hensat til uddelinger t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	50.700	15.000	33.376	99.076
Øvrige egenkapitalposter	0	(15.000)	0	(15.000)
Årets resultat	0	20.000	120.408	140.408
Egenkapital ultimo	50.700	20.000	153.784	224.484

Bestyrelsen har besluttet at uddelingsrammen for 2016/17 udgør 20.000 t.kr.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		62.246	61.969
Ændringer i arbejdskapital	16	(6.386)	1.276
Pengestrømme vedrørende primær drift		55.860	63.245
Modtagne finansielle indtægter		13.884	3.872
Betalte finansielle omkostninger		(59.407)	(45.344)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(170)	4.022
Pengestrømme vedrørende drift		10.167	25.795
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(36.750)	(1.683)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	13.500
Pengestrømme vedrørende investeringer		(36.750)	11.817
Optagelse af lån		119.954	0
Udbetalt udbytte		(15.000)	(13.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(140.983)	790
Pengestrømme vedrørende finansiering		(36.029)	(12.210)
Ændring i likvider		(62.612)	25.402
Likvider primo		64.180	38.778
Likvider ultimo		1.568	64.180

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Siden statusdagen har koncernen oplevet en egenkapitalreduktion i niveauet 23 mio. kroner efter skat som følge af et faldende renteniveau.

Der er herudover ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.208	1.205
Pensioner	2	2
Andre omkostninger til social sikring	<u>20</u>	<u>20</u>
	1.230	1.227
Antal ansatte pr. balancedagen	<u>1</u>	<u>1</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
	Ledelses- vederlag 2015/16 t.kr.	Ledelses- vederlag 2014/15 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	<u>1.210</u>	<u>1.208</u>
	1.210	1.208
	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	13.884	3.643
Dagsværdireguleringer	0	229
	<u>13.884</u>	<u>3.872</u>
	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	58.932	45.187
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	8	0
Øvrige finansielle omkostninger	<u>467</u>	<u>157</u>
	59.407	45.344

Koncernens noter

5. Dagsværdiregulering af finansielle forpligtelser

Dagsværdiregulering af finansielle forpligtelser i 2015/16 udgøres af positive dagsværdireguleringer af henholdsvis renteswaps på 74.164 t.kr. (2014/15: Negativ dagsværdiregulering på 268.503 t.kr.) samt af prioritetsgæld på 426 t.kr. (2014/15: positiv dagsværdiregulering på 551 t.kr.)

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	
6. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	306	0	
Ændring af udskudt skat	37.308	(29.118)	
Regulering vedrørende tidligere år	(109)	4.046	
	<u>37.505</u>	<u>(25.072)</u>	
	<u>Investe- ringsejendomme</u> t.kr.	<u>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar</u> t.kr.	<u>Materielle anlægsakti- ver under udførelse</u> t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	841.440	3.702	1.251
Tilgange	0	0	36.750
Kostpris ultimo	<u>841.440</u>	<u>3.702</u>	<u>38.001</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	(3.702)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>(3.702)</u>	<u>0</u>
Dagsværdireguleringer primo	497.560	0	0
Årets dagsværdireguleringer	86.600	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	<u>584.160</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.425.600</u>	<u>0</u>	<u>38.001</u>

Investeringsejendomme er, jf. beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Afkastkravet på koncernens ejendomme ligger i intervallet 4,20% - 8,00% pr. 31.03.2016 mod et interval på 4,50% - 8,00 % pr. 31.03.2015. Ændringen af afkastkravet har medført en opregulering på i alt 80 mio. kr. Den resterende del af årets dagsværdiregulering, 7 mio. kr., skyldes et forbedret nettoafkast fra koncernens ejendomme.

En gennemsnitlig forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere dagsværdien med 144 mio. kr.

Koncernens noter

Der har været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdien.

Renter indregnet i kostprisen udgør 15.531 t.kr.

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	16
Kostpris ultimo	16
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
9. Dattervirksomheder			
Deloitte Huset Holding A/S	København	A/S	100,0
Deloitte Huset A/S	København	A/S	100,0

10. Periodeafgrænsningsposter

Ejendomsskatter for 2.488 t.kr. (2014/15: 2.768 t.kr.) samt øvrige periodiserede omkostninger for 199 t.kr. (2014/15: 20 t.kr.)

11. Andre værdipapirer og kapitalandele

Koncernen har indgået aftale om salg af nominelt 116.936 t.kr. børsnoterede obligationer med tilbagekøb af obligationerne i april 2016 (REPO-forretning). Aftalen behandles regnskabsmæssigt som optagelse af gæld med pant i de tilhørende obligationer. Bogført værdi af den pantsikrede gæld udgør 119.127 t.kr. Bogført værdi af de tilhørende obligationer, som svarer til dagsværdi, udgør 119.858 t.kr.

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
12. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	141.455	120.496
Tilgodehavender	540	1.226
Gældsforpligtelser	(481)	(71)
Fremførbare skattemæssige underskud	(22.106)	(23.113)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	<u>(66.161)</u>	<u>(82.551)</u>
	<u>53.247</u>	<u>15.987</u>

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
13. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	522.615	597.198
Andre skyldige omkostninger	<u>33.212</u>	<u>32.403</u>
	<u>555.827</u>	<u>629.601</u>

Andre skyldige omkostninger omfatter deposita.

Via 12 renteswaps på i alt 775,1 mio. kr. er koncernens finansieringsrente fikseret til intervallet 3,99% - 5,60% p.a. frem til 31.12.2039 (i Deloitte Huset A/S frem til 31.12.2032).

De pågældende renteswaps er opgjort til dagsværdi pr. 31.03.2016, og værdireguleringer er indregnet i resultatopgørelsen.

	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
14. Langfristede gældsforpligtelser	
Gæld til realkreditinstitutter	653.536
Anden gæld	<u>406.777</u>
	<u>1.060.313</u>

Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter tilbageføres over resultatopgørelsen over den resterende løbetid for instrumenterne jf. note 13.

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
15. Anden gæld		
Moms og afgifter	0	1.313
Andre skyldige omkostninger	<u>1.341</u>	<u>1.654</u>
	1.341	2.967
	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(4.764)	1.015
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(1.622)</u>	<u>261</u>
	(6.386)	1.276

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret ejerbreve nom. 5.928 t.kr. i ejendom.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.03.2016 1.425.600 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er pantsat likvide midler for 617 t.kr.

Der henvises til note 11 vedrørende indgået REPO-forretning.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Til sikkerhed for dattervirksomheds bankmellemværende har Deloitte Huset Holding A/S pantsat nom. 50.000 t.kr. aktier i Deloitte Huset A/S. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktier udgør pr. 31.03.2016 183.042 t.kr.

18. Transaktioner med nærtstående parter

Ledelsesvederlag, som nævnt i note 2.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Nettoomsætning		16.672	16.217
Andre eksterne omkostninger		(1.558)	(216)
Ejendomsomkostninger		<u>(2)</u>	<u>2</u>
Bruttoresultat		15.112	16.003
Personaleomkostninger	2	<u>(1.130)</u>	<u>(1.127)</u>
Driftsresultat		13.982	14.876
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		116.988	(23.620)
Andre finansielle indtægter	3	14.814	3.806
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(26.400)</u>	<u>(13.456)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før dagsværdireguleringer og skat		119.384	(18.394)
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(2.100)	(12.832)
Dagsværdiregulering af finansielle forpligtelser	5	<u>27.699</u>	<u>(101.403)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		144.983	(132.629)
Skat af ordinært resultat	6	<u>(4.575)</u>	<u>18.413</u>
Årets resultat		<u>140.408</u>	<u>(114.216)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		116.988	(23.620)
Overført til reserve til fremtidige uddelinger		20.000	15.000
Overført resultat		<u>3.420</u>	<u>(105.596)</u>
		<u>140.408</u>	<u>(114.216)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Investeringsejendomme		190.900	193.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		38.001	1.251
Materielle anlægsaktiver	7	<u>228.901</u>	<u>194.251</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		238.968	121.980
Andre værdipapirer og kapitalandele		16	16
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>238.984</u>	<u>121.996</u>
Anlægsaktiver		<u>467.885</u>	<u>316.247</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		23.427	25.721
Udskudt skat	9	29.390	33.961
Andre tilgodehavender		62.047	600
Periodeafgrænsningsposter	10	235	280
Tilgodehavender		<u>115.099</u>	<u>60.562</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	119.858	63.644
Værdipapirer og kapitalandele		<u>119.858</u>	<u>63.644</u>
Likvide beholdninger		<u>1.346</u>	<u>45.921</u>
Omsætningsaktiver		<u>236.303</u>	<u>170.127</u>
Aktiver		<u>704.188</u>	<u>486.374</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		50.700	50.700
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		138.968	21.980
Hensat til uddelinger	12	20.000	15.000
Overført overskud eller underskud		<u>14.816</u>	<u>11.396</u>
Egenkapital		<u>224.484</u>	<u>99.076</u>
Gæld til realkreditinstitutter		121.314	120.851
Anden gæld	13	<u>167.922</u>	<u>195.076</u>
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>289.236</u>	<u>315.927</u>
Bankgæld		189.127	70.000
Anden gæld	15	<u>1.341</u>	<u>1.371</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>190.468</u>	<u>71.371</u>
Gældsforpligtelser		<u>479.704</u>	<u>387.298</u>
Passiver		<u>704.188</u>	<u>486.374</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning ef- ter indre værdis me- tode t.kr.	Hensat til uddelinger t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.
Egenkapital primo	50.700	21.980	15.000	11.396
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(15.000)	0
Årets resultat	0	116.988	20.000	3.420
Egenkapital ultimo	50.700	138.968	20.000	14.816
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				99.076
Øvrige egenkapitalposter				(15.000)
Årets resultat				140.408
Egenkapital ultimo				224.484

Bestyrelsen har besluttet at uddelingsrammen for 2016/17 udgør 20.000 t.kr.

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Siden statusdagen har koncernen oplevet en egenkapitalreduktion i niveauet 8 mio. kroner efter skat som følge af et faldende renteniveau.

Der er herudover ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.108	1.105
Pensioner	2	2
Andre omkostninger til social sikring	20	20
	<u>1.130</u>	<u>1.127</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
	Ledelses- vederlag 2015/16 t.kr.	Ledelses- vederlag 2014/15 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	<u>1.110</u>	<u>1.107</u>
	<u>1.110</u>	<u>1.107</u>
	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.335	1.274
Renteindtægter i øvrigt	13.479	2.532
	<u>14.814</u>	<u>3.806</u>
	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	25.933	13.299
Øvrige finansielle omkostninger	467	157
	<u>26.400</u>	<u>13.456</u>

Modervirksomhedens noter

5. Dagsværdiregulering af finansielle forpligtelser

Dagsværdiregulering af finansielle forpligtelser i 2015/16 udgøres af henholdsvis en positiv dagsværdiregulering af renteswaps på 27.355 t.kr. (2014/15: negativ dagsværdiregulering på 101.492 t.kr.) samt en positiv dagsværdiregulering af prioritetsgæld på 344 t.kr. (2014/15: negativ dagsværdiregulering på 140 t.kr.)

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
6. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	4.575	(22.458)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>4.045</u>
	<u>4.575</u>	<u>(18.413)</u>

	<u>Investe- ringsejen- domme</u> t.kr.	<u>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar</u> t.kr.	<u>Materielle anlægsakti- ver under udførelse</u> t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	193.090	3.702	1.251
Tilgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>36.750</u>
Kostpris ultimo	<u>193.090</u>	<u>3.702</u>	<u>38.001</u>
Af- og nedskrivninger primo	<u>0</u>	<u>(3.702)</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>(3.702)</u>	<u>0</u>
Dagsværdireguleringer primo	(90)	0	0
Årets dagsværdireguleringer	<u>(2.100)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Dagsværdireguleringer ultimo	<u>(2.190)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>190.900</u>	<u>0</u>	<u>38.001</u>

Investeringsejendomme er, jf. beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Afkastkravet på fondens ejendomme ligger i intervallet 6,25% - 8,00% pr. 31.03.2016 mod et interval på 6,15% - 8,00 % pr. 31.03.2015. Ændringen har medført en nedregulering på i alt 2 mio. kr. Nettoafkastet fra koncernens ejendomme har ikke medført ændringer i dagsværdien af ejendommene.

En gennemsnitlig forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere dagsværdien med 13 mio. kr.

Der har været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdien.

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	100.000	16
Kostpris ultimo	100.000	16
Opskrivninger primo	21.980	0
Andel af årets resultat	116.988	0
Opskrivninger ultimo	138.968	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	238.968	16

Der henvises til koncernregnskabets note 8 for en oversigt over tilknyttede virksomheder.

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	484	22
Tilgodehavender	0	(678)
Gældsforpligtelser	144	(143)
Fremførbare skattemæssige underskud	13.715	15.046
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	15.047	19.714
	29.390	33.961
Bevægelser i året		
Primo	33.961	
Indregnet i resultatopgørelsen	(4.571)	
Ultimo	29.390	

10. Periodeafgrænsningsposter

Ejendomsskatter for 235 t.kr. (2014/15: 280 t.kr.).

Modervirksomhedens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>
11. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Omfatter:		
Børsnoterede obligationer	Nom 116.956 t.kr	Dagsværdi 119.857 t.kr.

Koncernen har indgået aftale om salg af nominelt 116.956 t.kr. børsnoterede obligationer med tilbagekøb af obligationerne i april 2016 (REPO-forretning). Aftalen behandles regnskabsmæssigt som optagelse af gæld med pant i de tilhørende obligationer. Bogført værdi af den pantsikrede gæld udgør 119.127 t.kr. Bogført værdi af de tilhørende obligationer, som svarer til dagsværdi, udgør 119.857 t.kr.

12. Hensat til uddelinger

Ledelsen har, henset til fondens formue, drift og likviditet, hensat 20 mio. til uddeling i løbet af regnskabsåret 2016/17. Der henvises i øvrigt til fondens uddelingspolitik.

	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
13. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	159.641	186.996
Andre skyldige omkostninger	<u>8.281</u>	<u>8.080</u>
	<u>167.922</u>	<u>195.076</u>

Andre skyldige omkostninger omfatter deposita.

Via 10 renteswaps på i alt 243,9 mio. kr. er fondens finansieringsrente fikseret til intervallet 3,99% - 4,79% p.a. frem til 31.12.2039.

De pågældende renteswaps er opgjort til dagsværdi pr. 31.03.2016, og værdireguleringer er indregnet i resultatopgørelsen.

	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
14. Langfristede gældsforpligtelser	
Gæld til realkreditinstitutter	122.046
Anden gæld	<u>133.217</u>
	<u>255.263</u>

Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter tilbageføres over resultatopgørelsen over den resterende løbetid for instrumenterne jf. note 14.

Modervirksomhedens noter

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
15. Anden gæld		
Moms og afgifter	0	575
Andre skyldige omkostninger	1.341	796
	<u>1.341</u>	<u>1.371</u>

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.03.2016 190.900 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er pantsat likvide midler for 617 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Fonden har afgivet selvskyldnerkaution for Deloitte Huset A/S på 363 mio. kr.

17. Transaktioner med nærtstående parter

Deloitte Fonden har et tilgodehavende hos datterselskabet Deloitte Huset Holding A/S på følgende vilkår:

Gældsbrief på anfordringsvilkår, med hovedstol på 21 mio kr. der forrentes med 4% p.a.

Årets renteindtægter udgør 1.335 t.kr. og tilgodehavendet udgør på balancedagen 25.067 t.kr.

Der henvises i øvrigt til note 2