

---

# ***J. H. SCHULTZ-FONDEN***

Annexstræde 5, 2500 Valby

## **Årsrapport for 2023**

---

CVR-nr. 13 65 89 86

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på fondens  
bestyrelsesmøde  
den 22/5 2024

Mark K. Dovey  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

|  | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                         |             |
| Ledelsespåtegning                          | 1           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                   |             |
| Generelle oplysninger om fonden            | 4           |
| Ledelsesberetning                          | 5           |
| <b>Årsregnskab</b>                         |             |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 12          |
| Balance 31. december                       | 13          |
| Egenkapitalopgørelse                       | 15          |
| Noter til årsregnskabet                    | 16          |

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for J. H. SCHULTZ-FONDEN.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2023.

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

Valby, den 22. maj 2024

## Bestyrelse

Thomas Juul-Larsen  
formand

Lise Trock-Jansen  
næstformand

Mark K. Dovey

Ulrik Nicolai Jungersen

Christoffer Lorenzen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i J. H. SCHULTZ-FONDEN og fondsmyndigheden

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for J. H. SCHULTZ-FONDEN for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

Hellerup, den 22. maj 2024

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Niels Henrik B. Mikkelsen

statsautoriseret revisor

mne16675

## Generelle oplysninger om fonden

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Fonden</b>        | J. H. SCHULTZ-FONDEN<br>Annexstræde 5<br>2500 Valby<br><br>Telefon: 72 28 28 27<br><br>CVR-nr: 13 65 89 86<br>Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december<br>Stiftet: 15. juni 1989<br>Regnskabsår: 35. regnskabsår<br>Hjemstedskommune: København |
| <b>Bestyrelse</b>    | Thomas Juul-Larsen, formand<br>Lise Trock-Jansen, næstformand<br>Mark K. Dovey<br>Ulrik Nicolai Jungersen<br>Christoffer Lorenzen   |
| <b>Revisor</b>       | PricewaterhouseCoopers<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Strandvejen 44<br>2900 Hellerup   |
| <b>Pengeinstitut</b> | Nordea<br>Hovedvejen 112<br>2600 Glostrup   |

# Ledelsesberetning

## Fondens formål

### Erhvervsmæssige formål

J. H. SCHULTZ-FONDEN er stiftet den 15. juni 1989. Fondens formål er:

at erhverve og besidde en efter fondsbestyrelsens skøn og passende aktiepost i J. H. Schultz Holding A/S,

at yde støtte af økonomisk og anden karakter til J.H. Schultz Holding A/S og/eller andre selskaber inden for Schultz Koncernen, og

at yde støtte til humanistiske og humanitære formål efter bestyrelses nærmere skøn.

Fondens formål er endvidere at besidde og vedligeholde matr.nr. 7C af Boderne i Hornbæk, Hellebæk sogn, og det på denne grund opførte gravkammer samt at lade dette gravkammer være begravelsesplads for efterkommere af universitetsbogtrykker Frederik Hostrup Schultz.

Fonden er hovedaktionær i Schultz-koncernen, der er en anerkendt leverandør af IT-projekter, fagsystemer og indholdsløsninger. Vi står bag flere af Danmarks stærkeste digitale værktøjer, der dagligt støtter tusindvis af fagfolk i deres arbejde med at rådgive og vejlede mennesker ud fra et korrekt og opdateret grundlag. Vi arbejder åbent og agilt i et tæt samarbejde med kunderne og sikrer derigennem ressourceoptimering, effektivisering og bedre service til brugerne. Læs mere om Schultz og vores kompetencer på [schultz.dk](http://schultz.dk).

### Udvikling i året

Fondens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på TDKK 15.812, og fondens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 148.875.

### Uddelinger

Der er i årets løb uddelt TDKK 500 til Danmarks Grundforskningsfond, hvilket er i overensstemmelse med fondens formål.

# Ledelsesberetning

## Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har udarbejdet den lovpligtige redegørelse for god fondsledelse. Omkring bestyrelsessammensætningen afgår de valgte bestyrelsesmedlemmer i medfør af fundatsen efter tur, således at der hvert år afgår et bestyrelsesmedlem. 1 bestyrelsesmedlem (Lise Trock Jansen) er livsvarigt medlem af bestyrelsen, hvilket er i overensstemmelse med fundatsen.

Omkring de enkelte bestyrelsesmedlemmer kan følgende oplyses:

Thomas Juul Larsen: 49 år, formand for bestyrelsen. Thomas Juul Larsen har en finansiel uddannelse, og han har efter genvalg været medlem af fondsbestyrelsen siden december 2009. Hans særlige kompetence er hans finansielle indsigt og baggrund i forhold til forvaltning af fondsformuen. Om Thomas Juul Larsens øvrige ledelseshverv kan oplyses, at han er partner og administrerende direktør i Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S samt administrerende direktør i CTEES ApS. Thomas Juul Larsen er desuden bestyrelsesmedlem i J.H. Schultz af 1661 A/S samt direktionsmedlem i Collie Invest ApS. Thomas Juul Larsen anses ikke for uafhængig.

Lise Trock Jansen: 91 år. Lise Trock Jansen har været medlem af fondsbestyrelsen siden fondens stiftelse i 1989. Om Lise Trock Jansens øvrige ledelseshverv kan oplyses, at hun er bestyrelsesmedlem i J.H. Schultz af 1661 A/S. Lise Trock Jansen anses ikke for uafhængig.

Mark K. Dovey: 61 år, advokat og partner i Moltke Leth Advokater A/S. Han har efter genvalg været medlem af fondsbestyrelsen siden december 2009. Hans særlige kompetence er hans juridiske indsigt og baggrund. Om Mark K. Dovey' øvrige ledelseshverv kan oplyses, at han er bestyrelsesformand i J.H. Schultz af 1661 A/S. Mark K. Dovey anses ikke for uafhængig.

Nicolai Jungersen: 53 år, partner i kapitalfonden, Capidea. Han har efter genvalg været medlem af fondsbestyrelsen siden 2013. Hans særlige kompetence er hans økonomiske og forretningsmæssige baggrund. Om Nicolai Jungersens øvrige ledelseshverv kan oplyses, at han har følgende bestyrelsesposter: TopCap RPG ApS, MAKI A/S, CapHold M ApS, Capidea Komplementar III ApS og Capidea Management ApS. Nicolai Jungersen har desuden følgende direktionsposter: TopCap inv 4 ApS, CapHold inv 4 ApS, TopCap RPG ApS, CapHold HMS ApS, TopCap HMS ApS, TopCap inv 1 ApS, TopCo FX ApS, Capidea Komplementar IV ApS, TopCo M ApS, Hammershøj Agro ApS, TopCo H ApS, TOPCAP T ApS, Capidea Founding Invest III ApS, Capidea Invest III ApS, Capidea Management ApS, BEACH HOLDING ApS, TOPCAP X ApS, CAPHOLD X ApS, CAPIDEA INVEST II ApS og CAPIDEA KOMPLEMENTAR II ApS. Nicolai Jungersen anses for uafhængig.

Christoffer Lorenzen: 48 år ansat som administrerende direktør i Karo Healthcare AB, som er baseret i Sverige. Han har efter genvalg været medlem af fondsbestyrelsen siden 2014. Hans særlige kompetence er hans økonomiske og forretningsmæssige baggrund. Om Christoffer Lorenzen i øvrige kan oplyses, at han er administrerende direktør i Lozon ApS og bestyrelsesmedlem i en række datterselskaber i Karo Healthcare AB samt bestyrelsesmedlem i Oterra A/S og Birds at Five ApS. Christoffer Lorenzen anses for uafhængig.

Ingen af bestyrelsens medlemmer ejer aktier, optioner, warrants og lignende i fondens dattervirksomheder og/eller associerede virksomheder.

Ingen af bestyrelsens medlemmer er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v.

Bestyrelsesmedlemmerne honoreres med følgende beløb:

Formand: kr. 200.000

Øvrige medlemmer: kr. 100.000

Thomas Juul Larsen er medejer af Mermaid Asset Management A/S, som har indgået aftale med fonden om porteføljeforvaltning. Mermaid Asset Management A/S har i 2023 oppebåret et honorar på kr. 223.776 inkl. moms for at forvalte fondens formue og investeringer.



# Ledelsesberetning

| Anbefaling   | Fonden følger   | Fonden forklarer |         |
|--|---|------------------|---------|
|  |   | hvorfor          | hvordan |
| <b>1. Åbenhed og kommunikation</b>   |   |                  |         |
| 1.1 Det anbefales, at bestyrelsen vedtager principper for ekstern kommunikation, som imødekommer behovet for åbenhed og interessenterne behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.   | Fonden følger anbefalingen.<br><br>Bestyrelsen har besluttet, at Formanden udtaler sig til offentligheden på bestyrelsens vegne om alle Fondens anliggender, herunder om Fondens erhvervsdrivende formål, uddelingspolitikker mv.   |                  |         |
| <b>2. Bestyrelsens opgaver og ansvar</b>   |   |                  |         |
| <b>2.1 Overordnede opgaver og ansvar</b>   |   |                  |         |
| 2.1.1 Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.   | Fonden følger anbefalingen.<br><br>Mindst én gang om året tager bestyrelsen stilling til Fondens overordnede strategier, herunder uddelingspolitik og investeringspolitik.  |                  |         |
| 2.1.2 Det anbefales, at bestyrelsen løbende forholder sig til, om fondens kapitalforvaltning modsvarer fondens formål og behov på kort og lang sigt.   | Fonden følger anbefalingen.   |                  |         |
| <b>2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen</b>  |   |                  |         |
| 2.2.1 Det anbefales, 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.  | Fonden følger anbefalingen.<br><br>Formanden planlægger forud for hvert møde Fondens bestyrelsesmøder. Bestyrelsesmøderne ledes af Formanden.   |                  |         |
| 2.2.2 Det anbefales, at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige opgaver for den erhvervsdrivende fond ud over formandserhvervet, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, 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. | Fonden følger anbefalingen.<br><br>Formanden er medejer af Mermaid Asset Management A/S. Efter bestyrelsesbeslutning i Fonden har Fonden indgået aftale med Mermaid Asset Management A/S om Fondens porteføljeforvaltning. I forbindelse med beslutningen er det sikret, at bestyrelsen bevarer den uafhængige og overordnede ledelse og kontrolfunktion. |                  |         |
| <b>2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering</b>  |   |                  |         |

# Ledelsesberetning

| Anbefaling   | Fonden følger   | Fonden forklarer |         |
|--|---|------------------|---------|
|  |   | hvorfor          | hvordan |
| <p>2.3.1 Det anbefales, at bestyrelsen løbende og mindst hvert andet år vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.</p>   | <p>Fonden følger anbefalingen.</p> <p>Fonden vurderer og fastlægger løbende, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, som påhviler Fonden.</p>  |                  |         |
| <p>2.3.2 Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten godkender en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.</p>  | <p>Fonden følger anbefalingen.</p> <p>Fundatsen indeholder en udpegningsret i forhold til et af Fondens bestyrelsesmedlemmer. Herudover drøfter og godkender bestyrelsen processen for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.</p>   |                  |         |
| <p>2.3.3 Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behov for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til blandt andet erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.</p>  | <p>Fonden følger anbefalingen.</p> <p>Bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyntagen til bestyrelsens samlede kompetencer. Ved indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages der hensyn til behovet for fornyelse, kontinuitet og mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelings-erfaring, alder og køn.</p> |                  |         |
| <p>2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• den pågældendes navn og stilling,</li> <li>• den pågældendes alder og køn,</li> <li>• dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,</li> <li>• medlemmets eventuelle særlige kompetencer,</li> <li>• den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,</li> <li>• hvorvidt den pågældende ejer aktier, optioner, warrants og lignende i fondens dattervirksomheder og/eller associerede virksomheder,</li> <li>• hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og</li> <li>• om medlemmet anses for uafhængigt.</li> </ul> | <p>Fonden følger anbefalingen.</p>  |                  |         |

# Ledelsesberetning

| Anbefaling  | Fonden følger   | Fonden forklarer |         |
|---|---|------------------|---------|
|   |   | hvorfor          | hvordan |
| <p>2.3.5 Det anbefales, 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.</p>   | <p>Fonden følger anbefalingen, dog med følgende modifikation.</p> <p>Via holding-selskabet J.H. Schultz Holding A/S ejer Fonden J.H. Schultz af 1661 A/S, som er et tomt selskab uden driftsmæssig aktivitet. 3 af Fondens bestyrelsesmedlemmer udgør tillige bestyrelsen i J.H. Schultz af 1661 A/S. Fondens bestyrelse er ikke i øvrigt bestyrelsesmedlemmer i Fondens andre og aktive selskaber.</p> |                  |         |
| <p><b>2.4 Uafhængighed</b></p>  |   |                  |         |
| <p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <p>Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt,</li> <li>• mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige, eller</li> <li>• ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.</li> </ul> <p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis det pågældende f.eks.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,</li> <li>• inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion,</li> <li>• inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i virksomheder med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,</li> <li>• er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor,</li> <li>• har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år,</li> <li>• er i nær familie med eller på en anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær,</li> <li>• er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller</li> <li>• er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtaget eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden.</li> </ul> | <p>Fonden følger anbefalingen.</p> <p>Et af Fondens bestyrelsesmedlemmer er ifølge Fondens fundats livsvarigt medlem af Fondens bestyrelse og har været bestyrelses-medlem i mere end 12 år. Herudover har to af bestyrelsesmedlemmerne været bestyrelses-medlem i mere end 12 år.</p> <p>Bortset herfra er Fondens to resterende bestyrelsesmedlemmer uafhængige.</p>                                  |                  |         |
| <p>2.5 Udpegningsperiode</p>  |   |                  |         |

# Ledelsesberetning

| Anbefaling   | Fonden følger  | Fonden forklarer  |  |
|--|--|---|--|
|  |  | hvorfor   | hvordan  |
| 2.5.1 Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.  |  | Fonden følger ikke anbefalingen.<br><br>Vurderet i forhold til Fondens formål og virke finder bestyrelsen det hensigtsmæssigt, at medlemmer udpeges for en periode på 2 år men ikke, at de ikke må udpeges for mere end maksimalt 4 år. | Et af Fondens bestyrelsesmedlemmer er ifølge fundatsen livsvarigt medlem af Fondens bestyrelse og har været medlem af bestyrelsen i mere end 4 år. Herudover har de resterende medlemmer siddet i bestyrelsen i mere end 4 år. |
| 2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.   | Fonden følger anbefalingen, dog med den modifikation at et af bestyrelsens medlemmer i medfør af fundatsen er livsvarigt medlem. For de øvrige bestyrelsesmedlemmer følger det af fundatsen, at de fratræder, når de fylder 70 år. |   |  |
| <b>2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</b>   |  |   |  |
| 2.6.1 Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.   | Fonden følger anbefalingen.<br><br>Bestyrelsen gennemfører hvert år en evaluering af bestyrelsens arbejde og de individuelle medlemmers bidrag og resultater.  |   |  |
| 2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.  | Fonden har ingen direktion og/eller administrator.   |   |  |
| <b>3 Ledelsens vederlag</b>  |  |   |  |
| 3.1.1 Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med en bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.   | Fonden følger anbefalingen.<br><br>Bestyrelsesmedlemmerne modtager et fast vederlag samt evt. vederlag for påtagelse af særlige opgaver. Bestyrelsen modtager ikke variabelt vederlag.   |   |  |
| 3.1.2 Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, som hvert enkelt medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra fondens dattervirksomheder og associerede virksomheder. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som bestyrelsesmedlemmer og en eventuel direktion modtager for udførelse af andet arbejde eller opgaver for fonden, fondens dattervirksomheder eller associerede virksomheder, bortset fra medarbejderrepræsentanters vederlag som ansatte. | Fonden følger anbefalingen.  |   |  |

## Redegørelse for uddelingspolitik

Der henvises til redegørelse for god fondsledelse ovenfor.

# Ledelsesberetning

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|   | Note | 2023          | 2022         |
|---|------|---------------|--------------|
|   |      | TDKK          | TDKK         |
| <b>Bruttotab</b>                                |      | <b>-297</b>   | <b>-324</b>  |
| Personaleomkostninger                           | 1    | -600          | -600         |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>          |      | <b>-897</b>   | <b>-924</b>  |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder |      | 11.305        | 10.263       |
| Finansielle indtægter                           | 2    | 5.404         | 1.168        |
| Finansielle omkostninger                        | 3    | 0             | -6.811       |
| <b>Resultat før skat</b>                        |      | <b>15.812</b> | <b>3.696</b> |
| Skat af årets resultat                          |      | 0             | 0            |
| <b>Årets resultat</b>                           |      | <b>15.812</b> | <b>3.696</b> |

### Resultatdisponering

|  | 2023          | 2022         |
|--|---------------|--------------|
|  | TDKK          | TDKK         |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |               |              |
| Udmøntede uddelinger                   | 500           | 500          |
| Regulering af uddelingsrammen          | -500          | -500         |
| Overført resultat                      | 15.812        | 3.696        |
|  | <b>15.812</b> | <b>3.696</b> |

## Balance 31. december

### Aktiver

|                                    | Note | 2023           | 2022           |
|------------------------------------|------|----------------|----------------|
|                                    |      | TDKK           | TDKK           |
| Grunde og bygninger                |      | 34             | 34             |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>    | 4    | <b>34</b>      | <b>34</b>      |
| <br>                               |      |                |                |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 5    | 87.697         | 76.392         |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>   |      | <b>87.697</b>  | <b>76.392</b>  |
| <br>                               |      |                |                |
| <b>Anlægsaktiver</b>               |      | <b>87.731</b>  | <b>76.426</b>  |
| <br>                               |      |                |                |
| Fondsskat                          |      | 66             | 43             |
| Periodeafgrænsningsposter          | 6    | 53             | 34             |
| <b>Tilgodehavender</b>             |      | <b>119</b>     | <b>77</b>      |
| <br>                               |      |                |                |
| <b>Værdipapirer</b>                | 7    | <b>61.179</b>  | <b>52.437</b>  |
| <br>                               |      |                |                |
| <b>Likvide beholdninger</b>        |      | <b>566</b>     | <b>5.331</b>   |
| <br>                               |      |                |                |
| <b>Omsætningsaktiver</b>           |      | <b>61.864</b>  | <b>57.845</b>  |
| <br>                               |      |                |                |
| <b>Aktiver</b>                     |      | <b>149.595</b> | <b>134.271</b> |

## Balance 31. december

### Passiver

|   | Note | 2023           | 2022           |
|---|------|----------------|----------------|
|   |      | TDKK           | TDKK           |
| Grundkapital                                      |      | 90.000         | 90.000         |
| Uddelingsrammen                                   |      | 4.250          | 4.750          |
| Overført resultat                                 |      | 54.625         | 38.813         |
| <b>Egenkapital</b>                                |      | <b>148.875</b> | <b>133.563</b> |
| <br>  |      |                |                |
| Anden gæld  |      | 720            | 708            |
| Kortfristede gældsforpligtelser                   |      | 720            | 708            |
| <br>  |      |                |                |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                         |      | <b>720</b>     | <b>708</b>     |
| <br>  |      |                |                |
| <b>Passiver</b>                                   |      | <b>149.595</b> | <b>134.271</b> |
| <br>  |      |                |                |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 8    |                |                |
| Anvendt regnskabspraksis                          | 9    |                |                |



## Egenkapitalopgørelse

|                                      | Grundkapital  | Uddelings-<br>rammen | Overført<br>resultat | I alt          |
|--------------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------|
|                                      | TDKK          | TDKK                 | TDKK                 | TDKK           |
| Egenkapital 1. januar 2023           | 90.000        | 4.750                | 38.813               | 133.563        |
| Udmøntede uddelinger                 | 0             | -500                 | 0                    | -500           |
| Årets resultat                       | 0             | 0                    | 15.812               | 15.812         |
| <b>Egenkapital 31. december 2023</b> | <b>90.000</b> | <b>4.250</b>         | <b>54.625</b>        | <b>148.875</b> |

|                                      | Grundkapital  | Uddelings-<br>rammen | Overført<br>resultat | I alt          |
|--------------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------|
|                                      | TDKK          | TDKK                 | TDKK                 | TDKK           |
| Egenkapital 1. januar 2022           | 90.000        | 5.250                | 35.117               | 130.367        |
| Udmøntede uddelinger                 | 0             | -500                 | 0                    | -500           |
| Årets resultat                       | 0             | 0                    | 3.696                | 3.696          |
| <b>Egenkapital 31. december 2022</b> | <b>90.000</b> | <b>4.750</b>         | <b>38.813</b>        | <b>133.563</b> |

## Noter til årsregnskabet

|  | <u>2023</u>  | <u>2022</u>                |
|--|--------------|----------------------------|
|  | TDKK         | TDKK                       |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>                |              |                            |
| Lønninger                                      | 600          | 600                        |
|  | <u>600</u>   | <u>600</u>                 |
| <br>   |              |                            |
| Heraf udgør vederlag til bestyrelse            | <u>600</u>   | <u>600</u>                 |
| <br>   |              |                            |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>0</u>     | <u>0</u>                   |
|  |              |                            |
|  | <u>2023</u>  | <u>2022</u>                |
|  | TDKK         | TDKK                       |
| <b>2. Finansielle indtægter</b>                |              |                            |
| Andre finansielle indtægter                    | 5.404        | 1.168                      |
|  | <u>5.404</u> | <u>1.168</u>               |
|  |              |                            |
|  | <u>2023</u>  | <u>2022</u>                |
|  | TDKK         | TDKK                       |
| <b>3. Finansielle omkostninger</b>             |              |                            |
| Andre finansielle omkostninger                 | 0            | 6.811                      |
|  | <u>0</u>     | <u>6.811</u>               |
|  |              |                            |
| <b>4. Materielle anlægsaktiver</b>             |              |                            |
|  |              | <u>Grunde og bygninger</u> |
|  |              | TDKK                       |
| Kostpris 1. januar                             |              | <u>34</u>                  |
| Kostpris 31. december                          |              | <u>34</u>                  |
|  |              |                            |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december             |              | <u>34</u>                  |

## Noter til årsregnskabet

|  | 2023          | 2022          |
|--|---------------|---------------|
|  | TDKK          | TDKK          |
| <b>5. Kapitalandele i dattervirksomheder</b> |               |               |
| Kostpris 1. januar                           | 74.909        | 74.909        |
| Kostpris 31. december                        | 74.909        | 74.909        |
| Værdireguleringer 1. januar                  | 1.483         | -8.780        |
| Årets resultat                               | 11.305        | 10.263        |
| Værdireguleringer 31. december               | 12.788        | 1.483         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>    | <b>87.697</b> | <b>76.392</b> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn                     | Hjemsted | Selskabs-<br>kapital | Ejerandel | Egenkapital   | Årets resultat |
|--------------------------|----------|----------------------|-----------|---------------|----------------|
| J.H. Schultz Holding A/S | Valby    | 26.000               | 100%      | 87.697        | 11.305         |
|                          |          |                      |           | <b>87.697</b> | <b>11.305</b>  |

## 6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af periodiserede renter.

|                        | 2023          | 2022          |
|------------------------|---------------|---------------|
|                        | TDKK          | TDKK          |
| <b>7. Værdipapirer</b> |               |               |
| Aktier                 | 22.492        | 18.831        |
| Obligationer           | 38.687        | 33.606        |
|                        | <b>61.179</b> | <b>52.437</b> |

## 8. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Ingen eventualforpligtelser på balancedagen.

# Noter til årsregnskabet

## 9. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for J. H. SCHULTZ-FONDEN for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 111, stk. 3 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Koncernregnskabet er aflagt i selskabet J.H. Schultz Holding A/S.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelse

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration af fondens midler, revisor mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

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

Fonden er sambeskattet med J.H. Schultz Holding A/S og dets datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balance

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

# Noter til årsregnskabet

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende renter.

## Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

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

## Uddelinger

### *Udbetalte uddelinger*

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

### *Uddelingsrammen*

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort over for modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld eller undtagelsesvis til hensættelser vedrørende uddelinger.

### *Hensættelser vedrørende uddelinger*

## Noter til årsregnskabet

For uddelinger, som er meddelt modtager, og som er betinget af én eller flere begivenheders opfyldelse hos modtager, kan forpligtelsen være usikker med hensyn til beløbsstørrelse eller forfaldstidspunkt. Disse poster indregnes i hensættelser vedrørende uddelinger.