
J. H. SCHULTZ-FONDEN

Annexstræde 5, 2500 Valby

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 13 65 89 86

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens
bestyrelsesmøde den 4 /5
2022

Mark K. Dovey
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Generelle oplysninger om fonden

Generelle oplysninger om fonden 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 16

Balance 31. december 17

Egenkapitalopgørelse 19

Noter til årsregnskabet 20

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2021.

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

Valby, den 4. maj 2022

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 2021 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for J. H. SCHULTZ-FONDEN for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 4. maj 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Niels Henrik B. Mikkelsen

statsautoriseret revisor

mne16675

Generelle oplysninger om fonden

Fonden

J. H. SCHULTZ-FONDEN

Annexstræde 5

2500 Valby

Telefon: 72 28 28 27

CVR-nr.: 13 65 89 86

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 15. juni 1989

Regnskabsår: 33. regnskabsår

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Thomas Juul-Larsen, formand

Lise Trock-Jansen

Mark K. Dovey

Ulrik Nicolai Jungersen

Christoffer Lorenzen

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Pengeinstitut

Nordea

Hovedvejen 112

2600 Glostrup

Ledelsesberetning

Fondens 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 bestyrelsens 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. Schultz-koncernen 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. Schultz-koncernen 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.

Udvikling i året

Fondens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på TDKK 14.835, og fondens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på TDKK 130.367.

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 livsvarig medlem af bestyrelsen, hvilket er i overensstemmelse med fundatsen.

Omkring de enkelte bestyrelsesmedlemmer kan følgende oplyses:

Thomas Juul Larsen: 48 år, formand for bestyrelsen. Thomas Juul Larsen har en finansiell 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 CTE Capital A/S. 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: 89 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 og i Direktør Ole Trock Jansen og Hustrus Fond. Lise Trock Jansen anses for ikke uafhængig.

Mark K. Dovey: 59 år, advokat samt 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, bestyrelsesmedlem i Direktør Ole Trock Jansen og Hustrus Fond samt bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet København A/S. Mark K. Dovey anses ikke for uafhængig.

Nicolai Jungersen: 51 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: CapHold M ApS, Capidea Komplementar III ApS, Capidea Management, ELLEGAARD INVESTMENT I ApS og ELLEPOT A/S. Nicolai Jungersen har desuden følgende direktionsposter: TopCo M ApS, Hammershøj Agro ApS, TopCo H ApS, TOPCAP T ApS, Topcap Budweg Caliper ApS, Capidea Founding Invest III ApS, Capidea Invest III ApS, Capidea Management ApS, BEACH HOLDING ApS, TOPCAP BROEN-LAB ApS, CAPHOLD X ApS, TOPCAP X ApS, TOPCAP ELLEGAARD ApS, CAPIDEA INVEST II ApS, CAPIDEA KOMPLEMENTAR II ApS og TOPCAP FLEXOPRINT APS. Nicolai Jungersen anses for uafhængig.

Ledelsesberetning

Christoffer Lorenzen: 46 år ansat som administrerende direktør i Karo Pharma AB, en svensk børsnoteret virksomhed. Han har tidligere været koncerndirektør i Chr. Hansen A/S som ansvarlig for forretningsområdet Food Cutturres & Enzymes. 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 Pharma AB samt bestyrelsesmedlem i Oterra A/S. 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

Mark K. Dovey har i sin egenskab af advokat, udover det faste bestyrelseshonorar, modtaget et honorar på kr. 25.000 inkl. moms i 2021 for diverse juridisk bistand for fonden og dets datterselskaber.

Thomas Juul Larsen er medejer af Mermaid Asset Management A/S, som har indgået aftale med fonden om porteføljevaltning. Mermaid Asset Management A/S har i 2021 oppebåret et honorar på kr. 241.237 inkl. moms for at forvalte fondens formue og investeringer.

Derudover er udbetalt et honorar på DKK 50.000 for ekstraordinær tidsforbrug til et enkelt bestyrelsesmedlem.

I det følgende har bestyrelsen kommenteret på de enkelte anbefalinger fra Komitéen for god Fondsledelse.

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
1. Åbenhed og kommunikation		
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. Bestyrelsen har besluttet, at Formanden udtaler sig til offentligheden på bestyrelsens vegne om alle Fondens anliggender, herunder om Fondens	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
	erhvervsdrivende formål, uddelingspolitikker mv.	
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar		
2.1 Overordnede opgaver og ansvar		
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. 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.	
2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen		
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. 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 formandshvervet, 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	Fonden følger anbefalingen. 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	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
eventuel direktion.	uafhængige og overordnede ledelse og kontrolfunktion.	
2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering		
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.	Fonden følger anbefalingen. Fonden vurderer og fastlægger løbende, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, som påhviler Fonden.	
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.	Fonden følger anbefalingen. Fundatsen indeholder en udpegningsret i forhold til et af Fondens bestyrelsesmedlemmer. Herudover drøfter bestyrelsen løbende processen for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.	
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 bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.	Fonden følger anbefalingen. 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 uddelingserfaring, alder og køn.	
2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside,	Fonden følger anbefalingen.	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
<p>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"> • den pågældendes navn og stilling, • den pågældendes alder og køn, • dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode, • medlemmets eventuelle særlige kompetencer, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver, • hvorvidt den pågældende ejer aktier, optioner, warrants og lignende i fondens dattervirksomheder og/eller associerede virksomheder, • hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og • om medlemmet anses for uafhængigt. 		
<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 holdingselskabet J.H. Schultz Holding A/S ejer Fonden J.H. Schultz af 1661 A/S, som er et tomt selskab uden driftsmæssig aktivitet.</p> <p>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>	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
2.4 Uafhængighed		
<p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <p>Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejder-valgte medlemmer) af</p> <ul style="list-style-type: none"> • op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt, • mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige, eller • ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles. <p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende f.eks.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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, • 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, • inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. 	<p>Fonden følger anbefalingen.</p> <p>Et af Fondens bestyrelsesmedlemmer er ifølge Fondens fundats livsvarigt medlem af Fondens bestyrelse og har været bestyrelsesmedlem i mere end 12 år. Herudover har to af bestyrelsesmedlemmerne været bestyrelsesmedlem i mere end 12 år.</p> <p>Bortset herfra er Fondens 2 resterende bestyrelsesmedlemmer uafhængige.</p>	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
<ul style="list-style-type: none"> • 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, • er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor, • har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år, • er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær, • er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller • er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden. 		
<p>2.5 Udpegningsperiode</p>		
<p>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.</p>		<p>Fonden følger ikke anbefalingen.</p> <p>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. 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.</p>

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
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.	
2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen		
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. 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.	
3. Ledelsens vederlag		
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. Bestyrelsesmedlemmerne modtager et fast vederlag samt evt. vederlag for påtagelse af særlige opgaver. Bestyrelsen modtager ikke variabelt vederlag.	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
3.1.2 Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert 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.

Usædvanlige forhold

Covid-19-situationen påvirkede i 2021 som i 2020 store dele af verden og betød store påvirkninger af økonomien. Situationen har også påvirket Fondens og det datterselskabers aktiviteter. For fondens datterselskaber vurderes Covid-19 samlet set at have været neutral i 2021 på grund af forsinkelser i forhold til nye kundeprojekter og -opgaver, men omvendt besparelser på personaleomkostningerne. Datterselskabernes medarbejdere var påvirket i form af mere arbejde hjemmefra. For Fondens øvrige aktiviteter placeret i værdipapirer var Covid-19 også et tema i 2021, men med gode afkast til følge.

Begivenheder efter balancedagen

Der har i starten af 2022 været store udsving vedrørende Fondens aktiver placeret i værdipapirer grundet uroen på de finansielle markeder.

Derudover er der ikke indtruffet hændelser efter regnskabsårets udløb, som har betydning for fondens finansielle stilling pr. 31. december 2021.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-384	-319
Bruttoresultat		-384	-319
Personaleomkostninger	1	-650	-600
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomhed		11.719	10.738
Resultat før finansielle poster		10.685	9.819
Finansielle indtægter	2	4.175	4.279
Finansielle omkostninger		-25	-37
Resultat før skat		14.835	14.061
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		14.835	14.061

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Uddelinger	2.800	2.450
Overført resultat	12.035	11.611
	14.835	14.061

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Grunde og bygninger		34	34
Materielle anlægsaktiver	3	34	34
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	66.129	54.410
Finansielle anlægsaktiver		66.129	54.410
Anlægsaktiver		66.163	54.444
Selskabsskat		40	13
Periodeafgrænsningsposter	5	30	73
Tilgodehavender		70	86
Værdipapirer	6	64.413	58.830
Likvide beholdninger		508	3.380
Omsætningsaktiver		64.991	62.296
Aktiver		131.154	116.740

Balance 31. december

Passiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital		90.000	90.000
Overført resultat		35.117	23.082
Henlagt til senere uddeling		5.250	2.950
Egenkapital		130.367	116.032
Gæld til tilknyttede virksomheder		86	72
Anden gæld		701	636
Kortfristede gældsforpligtelser		787	708
Gældsforpligtelser		787	708
Passiver		131.154	116.740
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Overført resultat</u> TDKK	<u>Henlagt til senere uddeling</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
Egenkapital 1. januar	90.000	23.082	2.950	116.032
Uddelinger	0	0	-500	-500
Årets resultat	0	12.035	2.800	14.835
Egenkapital 31. december	90.000	35.117	5.250	130.367

Noter til årsregnskabet

	<u>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	<u>650</u>	<u>600</u>
	650	600
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	<u>650</u>	<u>625</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Finansielle indtægter		
Kursregulering, renter og udbytte (værdipapirer)	<u>4.175</u>	<u>4.279</u>
	4.175	4.279
3 Materielle anlægsaktiver		
		Grunde og byg- ninger
		<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar		34
Tilgang i årets løb		0
Afgang i årets løb		<u>0</u>
Kostpris 31. december		<u>34</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>34</u>

Noter til årsregnskabet

	2021 TDKK	2020 TDKK
4 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	74.909	74.909
Kostpris 31. december	74.909	74.909
Værdireguleringer 1. januar	-20.499	-30.237
Årets resultat	11.719	10.738
Modtagne udbytter	0	-1.000
Værdireguleringer 31. december	-8.780	-20.499
Regnskabsmæssig værdi 31. december	66.129	54.410

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
J.H. Schultz Holding A/S	Valby	26.000	100%	66.129	11.719

5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af periodiserede renter.

Noter til årsregnskabet

	2021 TDKK	2020 TDKK
6 Værdipapirer		
Aktier	26.386	24.487
Obligationer	38.027	34.343
	64.413	58.830

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Ingen eventualforpligter på balancedagen.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for J. H. SCHULTZ-FONDEN for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2021 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Fonden opfylder betingelserne for at undlade at udarbejde koncernregnskab for 2021 efter Årsregnskabslovens § 111, stk. 3. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Bortset herfra er regnskabspraksis uændret.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 111 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

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.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 finansiel 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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed

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

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.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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).

Balancen

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.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandel i dattervirksomhed

Kapitalandel i dattervirksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandel i dattervirksomhed 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 kapitalandel i dattervirksomhed 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 dattervirksom-

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hederne.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.