

# Fonden, "Elisabeth Schwartz, født Tafdrups Familielegat"

c/o advokat Poul Mikael Frydlund, NJORD Law Firm Advokataktieselskab, Pilestræde 58,  
4., 1112 København K

CVR-nr. 16 35 41 12

## Årsrapport

**1. juli 2019 - 30. juni 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 7. oktober 2020.

---

**Poul Mikael Frydlund**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Fondsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020</b>	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

## Ledelsespåtegning

---

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for Fonden, "Elisabeth Schwartz, født Tafdrups Familielegat".

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 28. september 2020

### Bestyrelse

Advokat Poul Mikael Frydlund  
formand

Steen Tafdrup

Peter Sølling-Jørgensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til bestyrelsen i Fonden, "Elisabeth Schwartz, født Tafdrups Familielegat"

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden, "Elisabeth Schwartz, født Tafdrups Familielegat" for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

Køge, den 28. september 2020

### **GLB REVISION**

Statsautoriserede Revisorer A/S  
CVR-nr. 30 82 19 63

Allan Østergaard Jørgensen  
statsautoriseret revisor  
mne24622

## Fondsoplysninger

---

<b>Fonden</b>	Fonden, "Elisabeth Schwartz, født Tafdrups Familielegat" c/o advokat Poul Mikael Frydlund, NJORD Law Firm Advokataktieselskab Pilestræde 58, 4. 1112 København K  Hjemmeside:           schwartz-familielegat.dk  CVR-nr.:               16 35 41 12 Regnskabsår:        1. juli - 30. juni 56. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Advokat Poul Mikael Frydlund, formand Steen Tafdrup Peter Sølling-Jørgensen
<b>Administrator</b>	NJORD Law Firm
<b>Revision</b>	GLB REVISION Statsautoriserede Revisorer A/S Fændediget 13 4600 Køge
<b>Bankforbindelser</b>	Jyske Bank Ringkjøbing Landbobank Spar Nord Bank A/S

## Ledelsesberetning

---

### Fondens væsentligste aktiviteter

Fonden har uddelt kr. 870.000 i henhold til fundatsens bestemmelser. Legatarfortegnelsen over årets uddelinger er særskilt indsendt til Erhvervsstyrelsen.

Fonden væsentligste aktivitet er gennem drift af fondens ejendom, beliggende Østerbrogade 60, København Ø samt afkast fra fondens værdipapirbeholdning at foretage uddelinger til efterkommere efter:

Skræddermester Poul Christian Tafdrup, f. 23.09.1827 i Viborg (stifters far) samt

Kancelliråd Thomas Schwartz, f. 02.03.1829 i Rørth (stifters svigerfar).

### God fondsledelse

Fonden følger alle bestemmelser om god fondsledelse med visse undtagelser. Der henvises til fondens hjemmeside, <http://www.schwartz-familielegat.dk/god-fondsledelse>. Herudover kan der i overensstemmelse med anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:



## Ledelsesberetning

	<b>Advokat Poul Mikael Frydlund</b>	<b>Steen Tafdrup</b>	<b>Peter Sølling- Jørgensen</b>
Stilling	Advokat	Kontorfuld- mægtig	Selvstændig
Alder	74 år	58 år	59 år
Køn	Mand	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrel- sen den	12.12.1995	18.09.2001	21.10.1993
Medlemmets særli- ge kompetencer	Jurist		HD Finansiering
Øvrige ledelseser- hverv	Medlem af en række bestyrelser i danske selskaber og fonde		Direktør: PS-J Consult ApS samt Holding- selskabet af 3. december 2012 ApS Bestyrelses- medlem: Ellen & Carl Tafdrups Mindelegat
Udpeget af myn- digheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	JA	Nej (familie)	Nej (familie)

### Fondens uddelingspolitik

Fonden har i år uddelt kr. 870.000 (2018/19; 870.000) i henhold til fundatsens bestemmelser.

### Legatarfortegnelse

Legatarfortegnelsen over årets uddelinger er indsendt særskilt til Erhvervsstyrelsen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 1.529.320 kr. mod 627.542 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Den forventede udvikling

Det fremtidige resultat vil blive påvirket af, om der opstår ledige boliglejemål i ejendommen, som fonden i så fald enten vil renovere og genudleje eller afhænde. På statusdagen er der én lejlighed ledig, der er under ombygning. Lejligheden er udlejet pr. 1. oktober 2020.

## Ledelsesberetning

---

For regnskabsåret 2020/21 forventer bestyrelsen et driftsresultat på et uændret eller lavere niveau end for regnskabsåret 2019/20 med baggrund i, at den igangværende renovering af fondens ejendom afsluttes i den kommende regnskabsperiode.

Den fremtidige kursudvikling på obligations- og aktiemarkedet vil ligeledes også influere på fondens samlede resultat.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder, som i væsentlig grad vil kunne forrykke fondens finansielle stilling.

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Nettoomsætning	2.609.522	2.166.667
Andre eksterne omkostninger	-1.779.925	-1.767.539
<b>Bruttoresultat</b>	<b>829.597</b>	<b>399.128</b>
1 Personaleomkostninger	-105.400	-135.600
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-343.908	-254.881
<b>Driftsresultat</b>	<b>380.289</b>	<b>8.647</b>
Andre finansielle indtægter	1.705.237	926.452
Øvrige finansielle omkostninger	-129.306	-74.639
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.956.220</b>	<b>860.460</b>
Skat af årets resultat	-426.900	-232.918
<b>Årets resultat</b>	<b>1.529.320</b>	<b>627.542</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til øvrige reserver	681.480	199.657
Uddelinger	870.000	930.000
Disponeret fra overført resultat	-22.160	-502.115
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.529.320</b>	<b>627.542</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		
Note	2020	2019
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Grunde og bygninger	40.000.000	31.500.000
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>40.000.000</u>	<u>31.500.000</u>
3 Andre værdipapirer og kapitalandele	14.438.419	15.695.226
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>14.438.419</u>	<u>15.695.226</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>54.438.419</u></b>	<b><u>47.195.226</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Andre tilgodehavender	826.984	2.411.674
Tilgodehavender i alt	<u>826.984</u>	<u>2.411.674</u>
Likvide beholdninger	3.267.056	1.102.486
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>4.094.040</u></b>	<b><u>3.514.160</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>58.532.459</u></b>	<b><u>50.709.386</u></b>

**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>		
Note	2020	2019
<b>Egenkapital</b>		
4 Virksomhedskapital	479.919	479.919
5 Reserve for opskrivninger	29.334.718	23.825.281
6 Øvrige reserver	15.751.614	15.070.134
7 Hensat til uddelinger	965.000	965.000
8 Disponible reserver	3.331.088	3.353.250
9 Overført resultat	27.493	27.492
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>49.889.832</b>	<b>43.721.076</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	5.711.089	4.373.297
Andre hensatte forpligtelser	222.275	376.822
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.933.364</b>	<b>4.750.119</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Selskabsskat	539.794	109.190
Anden gæld	1.843.337	1.676.371
Periodeafgrænsningsposter	326.132	452.630
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.709.263	2.238.191
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.709.263</b>	<b>2.238.191</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>58.532.459</b>	<b>50.709.386</b>

**10 Nærtstående parter**

## Noter

	2019/20	2018/19
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	105.400	135.600
	<b>105.400</b>	<b>135.600</b>
Bestyrelse	45.000	45.000
<p>Bestyrelsesmedlem Peter Sølling-Jørgensen har ud over bestyrelseshonorar endvidere i årets løb modtaget vederlag, kr. 60.400.</p>		
<b>2. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. juli 2019	5.585.280	4.037.725
Tilgang i årets løb	1.780.529	1.547.555
<b>Kostpris 30. juni 2020</b>	<b>7.365.809</b>	<b>5.585.280</b>
Opskrivninger 1. juli 2019	28.203.947	29.496.620
Årets opskrivning	7.063.379	-1.292.673
<b>Opskrivninger 30. juni 2020</b>	<b>35.267.326</b>	<b>28.203.947</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2019	-2.289.227	-2.034.345
Årets afskrivninger	-343.908	-254.882
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2020</b>	<b>-2.633.135</b>	<b>-2.289.227</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020</b>	<b>40.000.000</b>	<b>31.500.000</b>
<b>3. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. juli 2019	6.888.842	7.293.381
Tilgang i årets løb	330.373	518.525
Afgang i årets løb	-2.249.542	-923.061
<b>Kostpris 30. juni 2020</b>	<b>4.969.673</b>	<b>6.888.845</b>
Opskrivninger 1. juli 2019	8.806.381	8.449.633
Årets opskrivninger	1.165.383	510.895
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-503.018	-154.147
<b>Opskrivninger 30. juni 2020</b>	<b>9.468.746</b>	<b>8.806.381</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020</b>	<b>14.438.419</b>	<b>15.695.226</b>

## Noter

	30/6 2020	30/6 2019
<b>4. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. juli 2019	479.919	479.919
	<b>479.919</b>	<b>479.919</b>
<b>5. Reserve for opskrivninger</b>		
Reserve for opskrivninger 1. juli 2019	23.825.281	24.947.627
Årets opskrivning	7.063.379	-1.292.673
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninger	-1.553.942	170.327
	<b>29.334.718</b>	<b>23.825.281</b>
<b>6. Øvrige reserver</b>		
Øvrige reserver 1. juli 2019	15.070.134	14.870.477
Henlagt af årets resultat	681.480	199.657
	<b>15.751.614</b>	<b>15.070.134</b>
<b>7. Hensat til uddelinger</b>		
Hensat til uddelinger 1. juli 2019	965.000	905.000
Årets uddelinger	-870.000	-870.000
Henlagt af årets resultat	870.000	930.000
	<b>965.000</b>	<b>965.000</b>
<b>8. Disponible reserver</b>		
Disponible reserver 1. juli 2019	3.353.250	3.855.365
Overført til overført overskud	-22.162	-502.115
	<b>3.331.088</b>	<b>3.353.250</b>

## Noter

---

	<u>30/6 2020</u>	<u>30/6 2019</u>
<b>9. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juli 2019	27.493	27.492
Årets overførte overskud eller underskud	-22.160	-502.115
Overført fra disponible reserver	<u>22.160</u>	<u>502.115</u>
	<b><u>27.493</u></b>	<b><u>27.492</u></b>

## 10. Nærtstående parter

### Transaktioner

Advokat Mikael Frydlund og NJORD Advokataktieselskab har i årets løb udført juridisk assistance samt administrationsydelser t.kr. 176 for fonden. Endvidere er betalt honorar t.kr. 58 til administrator i ejerforening, hvor fonden har en bestemmende indflydelse. Beløbet t.kr. 234 indgår i posten "Andre eksterne omkostninger". Endvidere har bestyrelsesmedlem Peter Sølling-Jørgensen ydet økonomisk assistance samt bogføringsassistance, som beskrevet i note 1. Det udenstående beløb til nærtstående parter udgør pr. 30. juni 2020 kr. 0.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Fonden, "Elisabeth Schwartz, født Tafdrups Familielegat" er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med de tilpasninger, der følger af, at der er tale om en fond. Herudover har fonden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter bruttolejeindtægter fra fondens ejendom og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration samt omkostninger vedrørende ejendomme.

### Omkostninger vedrørende ejendomme

Omkostninger vedrørende ejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge samt andre omkostninger til social sikring mv. til fondens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

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

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles på anskaffelsestidspunktet til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Ved efterfølgende indregninger værdiansættes fondens ejendom til dagsværdien på balancedagen. Opskrivninger i forhold til seneste indregning føres direkte på fondens egenkapital på en særskilt opskrivningshenlæggelse.

Opskrivninger tilbageføres i det omfang dagværdien falder.

Dagsværdien er i dette årsregnskab baseret på en mæglervurdering, foretaget af statsautoriseret ejendomsmægler Niels J. Købke i 2020 og svarer til en afkastprocent på 4,0%.

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

Bygninger	50 år
Installationer	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

#### Øvrige reserver

Under øvrige reserver henlægges årets realiserede kursgevinster på afhændede værdipapirer.

#### Hensat til uddelinger

Uddelingerne føres direkte over egenkapitalen, og omfatter de i året foretagne udbetalinger samt hensættelser til senere uddeling.

#### Disponible reserver

Under disponible reserver henlægges i øvrigt efter bestyrelsens beslutning.

#### Fondsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til indvendig vedligeholdelse i lejemål. Hensatte forpligtelser indregnes, når fonden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af fondens økonomiske ressourcer.

### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Peter Sølling-Jørgensen

### Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-125090281432

IP: 77.241.xxx.xxx

2020-10-12 09:21:21Z

NEM ID 

## Poul Mikael Frydlund

### Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-468738132930

IP: 2.106.xxx.xxx

2020-10-12 11:53:31Z

NEM ID 

## Steen Tafdrup

### Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-843045246750

IP: 176.21.xxx.xxx

2020-10-12 17:03:52Z

NEM ID 

## Allan Østergaard Jørgensen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: GLB REVISION A/S

Serienummer: CVR:30821963-RID:1190709833605

IP: 78.143.xxx.xxx

2020-10-13 06:17:35Z

NEM ID 

## Poul Mikael Frydlund

### Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-468738132930

IP: 77.66.xxx.xxx

2020-10-13 06:29:45Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6YVMT-LIWPD-YDWMK-HNT85-NUJLY-4VDA1

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>