

*IMK Almene Fond  
c/o Advokat Erhardt Gram  
Vester Voldgade 90*

## **IMK Almene Fond**

**Årsrapport for 1. januar - 31. december 2015**

## Indholdsfortegnelse

|   | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                                    |             |
| Ledelsespåtegning.....                                | 2           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                              |             |
| Fondsoplysninger.....                                 | 5           |
| Ledelsesberetning.....                                | 6           |
| <b>Årsregnskab 1. januar 2015 - 31. december 2015</b> |             |
| Anvendt regnskabspraksis.....                         | 10          |
| Resultatopgørelse.....                                | 14          |
| Noter 1-3.....  | 18          |

### Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato aflagt ~~intern~~ årsrapport for 2015 for IMK Almene Fond.

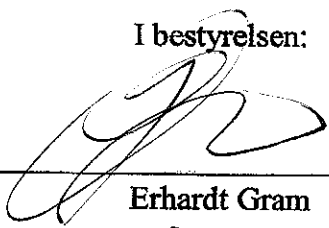
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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


København, den 18. maj 2016

I bestyrelsen:



---

Erhardt Gram  
formand



---

Rolf Bryde Lind



---

Peter Kristiansen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

Til ledelsen for IMK Almene Fond

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for IMK Almene Fond for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **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.

### **Revisors ansvar**

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 18. maj 2016

**DALSGAARD, STAHL & WØLDIKE**  
statsautoriseret revisionsanpartsselskab

  
Søren Dalsgaard  
statsautoriseret revisor

**Fondsoplysninger**

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>Fonden</b>        | IMK Almene Fond<br>c/o Advokat Erhardt Gram<br>Vester Voldgade 90<br><br>1552 København V<br>Telefon 33 15 15 63<br>Telefax 33 13 07 07<br>Hjemmeside -<br>E-mail -<br><br>CVR-nr. 18 16 46 39<br>Stiftet 28. september 1994<br>Hjemsted København |
| <b>Bestyrelse</b>    | Erhardt Gram<br>Rolf Bryde Lind<br>Peter Kristiansen   |
| <b>Administrator</b> | Rolf Bryde Lind  |
| <b>Revision</b>      | Revisorerne Dalsgaard, Stahl og Wøldike<br>Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab<br>Nytovr 8<br>4200 Slagelse   |

## Ledelsesberetning

### Hovedaktiviteter

#### Erhvervsmæssige aktiviteter:

Fondens erhvervsmæssige aktiviteter består i udlejning af fast ejendom både direkte og via fondens datterselskab.

#### Ikke erhvervsmæssige aktiviteter:

IMK Almene Fond har som hovedformål at yde støtte til følgende:

Sygdomsbehandling og sygdomsbekæmpelse, herunder støtte til forskning med henblik på sygdomsbekæmpelse, og således at bekæmpelse af kræftsygdomme og hjernesygdomme tilgodeses i særligt omfang efter bestyrelsens nærmere skøn.

Yde støtte til unges uddannelse, navnlig i form af rejse og studielegater.

Fondens legater kan ikke søges, medmindre der foreligger en opfordring fra bestyrelsen hertil.

Fordelingen mellem de nævnte formål er i øvrigt op til den til enhver tid siddende bestyrelse

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på kr. 4.959.714. Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2015 kr. 107.590.775.

Årets resultat anses for tilfredsstillende. Resultatet skal bedømmes på baggrund af udviklingen i det finansielle marked og i det lys er resultatet tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

### Fondens uddelingspolitik

Fonden opfylder sit formål ved løbende uddelinger såvel inden for forskning og sygdomsbekæmpelse, som rejse og uddannelseslegater.

Det er bestyrelsens opfattelse, at der skal ydes størst støtte til forskning og sygdomsbekæmpelse.

Inden for støtte til forskning og sygdomsbekæmpelse ydes der først og fremmest støtte direkte til det enkelte forskningsprojekt og kun i meget begrænset omfang via andre organisationer.

Inden for studie og rejselegater ydes der først og fremmest støtte til videregående uddannelse og kun i begrænset omfang til grunduddannelse.

## **Redegørelse for god fondsledelse**

Fondens bestyrelse har forholdt sig til de enkelte anbefalinger i Komitéen for god Fondsledelses anbefalinger fra december 2014. Fonden følger størstedelen af anbefalingerne, men har på følgende områder valgt at indrette sig anderledes end anbefalingerne:

Antallet af uafhængige bestyrelsesmedlemmer lever ikke op til anbefalingen. Fondens 3 bestyrelsesmedlemmer har været i bestyrelsen i mere end 12 år. Den nuværende bestyrelse har således siddet siden fondens stiftelse. De to af medlemmerne er udnævnt som direkte følge af stifterens udtrykkelige testamentariske ønske, hvilken udnævnelse skal vare, så længe de kan varetage hvervet. Det tredje medlem er decendent efter stifteren. Det var for stifteren meget væsentligt, at bestyrelsen kendte stifterens ønsker og planer med fonden, hvorfor bestyrelsen frem til nu, har vægtet dette samt kontinuitet i bestyrelsen højere, end anbefalingen om uafhængighed.

Fonden har ikke ønsket, at fastsætte en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen. Fondens bestyrelse mener, at alder ikke i sig selv er kvalificerende eller diskvalificerende og i stedet tilstræbes en kvalificeret bestyrelse, som hvert år evaluerer deres eksisterende kompetencer holdt op i mod de krav, som fondens formål fordrer.

Detaljerede oplysninger, herunder bestyrelseshonorar og ledelseshverv fremgår af oversigten neden for. Ingen myndighed eller lignende har ret til at udpege bestyrelsesmedlemmer

Der er ikke udlån eller lignende til fondens bestyrelse og administration og intet honorar er incitamentsbestemt.



**Øversigt over bestyrelsesmedlemmer**

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>Formand for bestyrelsen</b>   | Erhardt Gram   |
| Stilling                         | advokat og associeret partner i Vestervold Advokater   |
| Alder                            | 74 år  |
| Køn                              | mand   |
| Betyrelses honorar 2015          | Kr. 240.000  |
| Dato for indtræden i bestyrelsen | 28. september 1994   |
| Udløb af valgperiode             | ej fastsat   |
| Ledelseshverv                    |  |
| Bestyrelsesposter                | IMK Erhvervsstøtte Fond<br>Etatsråd Fabrikant Bernhard Rubens og Hustrus Fond<br>Lise og Gunnar Wærums Fond<br>Professor, Arkitekt m.a.a. Halldor Gunnløgssons Fond<br>Vinhandler Jørgen Dreyers og Hustrus Fond<br>Scandinavian Packaging A/S<br>Scandinavian Packaging Holding ApS<br>Hellerup Havnepalæ A/S<br>JCB Hellerup Leasing ApS<br>SPK Finans A/S     |
| Øvrige forhold                   | I forbindelse med advokatarbejde har fonden udbetalt kr. 17.140 i honorar.   |
| <b>Bestyrelsesmedlem</b>         | Rolf Lind  |
| Stilling                         | Statsautoriseret revisor   |
| Alder                            | 64 år  |
| Køn                              | mand   |
| Betyrelses honorar 2015          | Kr. 120.000  |
| Dato for indtræden i bestyrelsen | 28. september 1994   |
| Udløb af valgperiode             | ej fastsat   |
| Ledelseshverv                    |  |
| Bestyrelsesposter                | Rotrex A/S<br>Scanpower Tuning ApS<br>IMK Erhvervsstøtte Fond<br>Gruhn Holding A/S   |
| Øvrige forhold                   | Ansæt som administrator for fonden og dennes ejendomme<br>Honorar udgør:<br>Administrator for fonden kr. 90.000<br>Administrator for ejendommen Ahlmanns Alle kr. 40.000<br>Administrator for ejendommen Teglgårdsstræde kr. 80.000<br><br>Ansæt som direktør for fondens datterselskab. Løn udgør kr. 80.000, samt kr 50.000 i forbindelse med særlige opgaver. |

**Bestyrelsesmedlem**

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Navn                             | Peter Kristiansen   |
| Stilling                         | Livsrådgiver og kiropraktor   |
| Alder                            | 51 år   |
| Køn                              | mand  |
| Betyrelseshonorar 2015           | Kr. 120.000   |
| Dato for indtræden i bestyrelsen | 28. september 1994  |
| Udløb af valgperiode             | ej fastsat  |
| Ledelseserhverv                  |   |
| Bestyrelsesposter                | Rotrex A/S<br>Scanpower Tuning ApS<br>IMK Erhvervsstøtte Fond<br>SPK Finans A/S |

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for IMK Almene Fond for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### 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 og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## **Resultatopgørelsen**

Resultatopgørelsen opstilles artsopdelt.

### **Bruttoresultat**

Bruttoresultat omfatter indtægter ved udlejning af fondens ejendomme samt de hermed forbundne omkostninger, incl ejendomsomkostninger.

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen i form af husleje m.v. indregnes i resultatopgørelsen løbende således at indtægter dækker den forløbne periode.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### **Andre driftsomkostninger**

Heri indregnes omkostninger til honorarer m.v. samt diverse omkostninger.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultat af dattervirksomhed indregnes efter indre værdis metode.

### **Skat af årets resultat**

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger optages til dagsværdi som investeringsejendomme.

Dagsværdien er opgjort efter ledelsens skøn på baggrund af kendskab til beliggenhed, faktiske og forventede indtægter samt forrentning.

Inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag forventet restværdi efter aktivets brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

Brugstid 5-10 år og restværdi 0.

Aktiver med en kostpris på under 12 tkr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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 afskrivninger.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabs-praksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelses-metoden.

### Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer indregnet under finansielle anlægsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen. For noterede papirer ansættes dagsværdien til børskurs, mens den for unoterede papirer opgøres af ledelsen på baggrund af, dels de investeringsbeslutninger der lå bag ved anskaffelsen, samt udviklingen i selskabet efterfølgende. Opskrivninger foretages kun, når der foreligger tilstrækkelig viden til at underbygge en fornyet værdi af aktivet.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskattingsregler, måles udskudt skat 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 nettorealiseringsværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

### **Omregning af fremmed valuta**

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 for tiden 1. januar - 31. december 2015**

| <u>Note</u>  | 2015<br>i kr.            | 2014<br>i kr.            |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Erhvervsmæssig aktivitet:</b>                           |                          |                          |
| Bruttofortjeneste.....                                     | 1.426.390                | 1.419.186                |
| Personaleomkostninger.....                                 | -229.200                 | -109.200                 |
| Af-og nedskrivninger af materielle aktiver.....            | -67.086                  | -67.086                  |
| 3 Resultat af tilknyttet virksomhed.....                   | 1.112.467                | -312.803                 |
| Resultat af fondens erhvervsmæssige aktivitet.....         | <u>2.242.571</u>         | <u>930.097</u>           |
| <b>Ikke erhvervsmæssig aktivitet:</b>                      |                          |                          |
| Personaleomkostninger.....                                 | -570.000                 | -480.000                 |
| Andre driftsomkostninger.....                              | -97.789                  | -147.082                 |
| Resultat af ikke erhvervsmæssig aktivitet.....             | <u>-667.789</u>          | <u>-627.082</u>          |
| Resultat før finansielle poster.....                       | 1.574.782                | 303.015                  |
| Finansielle indtægter.....                                 | 4.667.319                | 3.293.991                |
| Finansielle omkostninger.....                              | <u>-1.258.078</u>        | <u>-2.331.757</u>        |
| Resultat før skat.....                                     | 4.984.023                | 1.265.249                |
| Udgiftsførsel af ej refunderet udenlandsk udbytteskat..... | -24.309                  | -16.343                  |
| Fondsskat  | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 |
| Årets resultat.....  | <u><u>4.959.714</u></u>  | <u><u>1.248.906</u></u>  |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                     |                          |                          |
| Årets resultat.....  | 4.959.714                | 1.248.906                |
| Overført fra overført resultat primo.....                  | <u>7.443.614</u>         | <u>10.472.776</u>        |
| Til disposition.....                                       | <u>12.403.328</u>        | <u>11.721.682</u>        |
| Uddelinger.....  | <u>4.812.553</u>         | <u>4.278.069</u>         |
| Uddelt af disponibel kapital.....                          | 4.812.553                | 4.278.069                |
| Overført til næste års uddelingsramme.....                 | <u>7.590.775</u>         | <u>7.443.613</u>         |
| Disponeret.....  | <u><u>12.403.328</u></u> | <u><u>11.721.682</u></u> |

**Balance pr. 31. december**  
**AKTIVER**

| <u>Note</u>   | 2015<br>i kr.      | 2014<br>i kr.      |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Anlægsaktiver</b>  |                    |                    |
| Erhvervsmæssig aktivitet:                                     |                    |                    |
| Grunde og bygninger.....                                      | 57.124.255         | 56.778.486         |
| Inventar.....   | 67.090             | 134.176            |
| Materielle anlægsaktiver i alt.....                           | 57.191.345         | 56.912.662         |
| Indestående i Grundejernes Investeringfond.....               | 598.658            | 512.685            |
| Kapitalinteresser i tilknyttede selskaber.....                | 15.589.423         | 14.476.956         |
| Finansielle anlægsaktiver i alt.....                          | 16.188.081         | 14.989.641         |
| Anlægsaktiver, erhvervsmæssig aktivitet i alt.....            | 73.379.426         | 71.902.303         |
| Ikke erhvervsmæssig aktivitet:                                |                    |                    |
| Obligationer.....   | 16.121.476         | 10.054.122         |
| Aktier.....   | 21.032.731         | 18.041.401         |
| Unoterede portefølje aktier.....                              | 4.960.421          | 3.767.017          |
| Gældsbrev, nom.kr. 1.820.000 á kurs 50.....                   | 910.000            | 910.000            |
| Finansielle anlægsaktiver ikke erhvervsmæssig aktivitet i alt | 43.024.628         | 32.772.540         |
| <b>ANLÆGSAKTIVER I ALT.....</b>                               | <b>116.404.054</b> | <b>104.674.843</b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                                      |                    |                    |
| Erhvervsmæssig aktivitet                                      |                    |                    |
| Andre tilgodehavender.....                                    | 367.587            | 329.108            |
| Mellemregning med Studiestræde 8-10 ApS (datterselskab)...    | 15.923.186         | 24.027.580         |
| Ikke erhvervsmæssig aktivitet                                 |                    |                    |
| Andre tilgodehavender.....                                    | 289.155            | 335.673            |
| Tilgodehavender i alt.....                                    | 16.579.928         | 24.692.361         |
| Likvide beholdninger, erhvervsmæssig aktivitet.....           | 229.755            | 495.971            |
| Likvide beholdninger, ikke erhvervsmæssig aktivitet.....      | 3.307.719          | 7.324.164          |
| Likvide beholdninger i alt.....                               | 3.537.474          | 7.820.135          |
| Omsætningsaktiver i alt.....                                  | 20.117.402         | 32.512.496         |
| <b>AKTIVER I ALT.....</b>                                     | <b>136.521.456</b> | <b>137.187.339</b> |



## Balance pr. 31. december

## PASSIVER

| <u>Note</u>  | 2015<br>i kr.      | 2014<br>i kr.      |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Egenkapital</b>   |                    |                    |
| Grundkapital.....  | 100.000.000        | 100.000.000        |
| Uddelingsramme.....  | 7.590.775          | 7.443.613          |
| <b>7 EGENKAPITAL I ALT.....</b>                                | <b>107.590.775</b> | <b>107.443.613</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                      |                    |                    |
| <b>8 Gæld til realkreditinstitutter, erhvevsaktivitet.....</b> | <b>26.999.249</b>  | <b>28.004.082</b>  |
| Langfristet gæld, erhvervsmæssig aktivitet i alt.....          | 26.999.249         | 28.004.082         |
| Anden erhvervsmæssig aktivitet.....                            | 1.117.432          | 927.644            |
| <b>8 Kortfristet prioritetsgæld.....</b>                       | <b>784.000</b>     | <b>782.000</b>     |
| Anden gæld ikke erhvervsmæssig aktivitet.....                  | 30.000             | 30.000             |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt.....                     | 1.931.432          | 1.739.644          |
| <b>PASSIVER I ALT.....</b>                                     | <b>136.521.456</b> | <b>137.187.339</b> |

**NOTER**

|   | 2015<br>i kr. | 2014<br>i kr. |
|---|---------------|---------------|
| <b>1 Personaleomkostninger</b>                                      |               |               |
| Administratoromkostninger, erhvevsaktiviteter.....                  | 120.000       | 0             |
| Øvrige lønninger, erhvervsaktiviteter.....                          | 109.200       | 109.200       |
| Lønomsomkostninger vedr. erhvervsaktiviteter i alt.....             | 229.200       | 109.200       |
| Administratoromkostninger, ikke erhvevsaktiviteter.....             | 90.000        | 0             |
| Bestyrelsesomkostninger.....  | 480.000       | 480.000       |
| Lønomsomkostninger vedr. ikke-erhvervsaktiviteter i alt.....        | 570.000       | 480.000       |
| Lønomsomkostninger i alt.....                                       | 799.200       | 589.200       |
| <b>2 Finansielle indtægter</b>                                      |               |               |
| Ikke erhvervsomkostninger aktivitet:                                |               |               |
| Renteindtægter m.v vedr. likvider.....                              | 31.518        | 8.188         |
| Renter af obligationer.....   | 2.308.995     | 652.206       |
| Aktieudbytte.....   | 653.589       | 271.139       |
| Kursregulering obligationer.....                                    | 16.799        | 819.162       |
| Kursregulering aktier.....  | 903.883       | 531.596       |
| Avance på finansielle kontrakter.....                               | 410.338       | 246.598       |
| Renter told og skat.....  | 0             | 20.117        |
| Renter datterselskab.....   | 342.197       | 744.985       |
| Finansielle indtægter i alt.....                                    | 4.667.319     | 3.293.991     |
| <b>3 Finansielle udgifter</b>                                       |               |               |
| Erhvervsomkostninger aktivitet                                      |               |               |
| Renteomkostninger vedr realkreditlån.....                           | 790.521       | 845.563       |
| Ikke erhvervsomkostninger aktivitet                                 |               |               |
| Bankrenter.....   | 11.507        | 0             |
| Kurstab på obligationer.....  | 371.331       | 131.894       |
| Kursregulering unoterede aktier.....                                | 0             | 1.263.782     |
| Depotgebyr mv.....  | 49.719        | 33.018        |
| Rådgiveromkostninger vedr. værdipapirer.....                        | 35.000        | 57.500        |
| Finansielle udgifter ikke erhvervsomkostninger aktivitet i alt..... | 467.557       | 1.486.194     |
| Finansielle udgifter i alt.....                                     | 1.258.078     | 2.331.757     |

|  | 2015<br>i kr.    | 2014<br>i kr.    |
|--|------------------|------------------|
| <b>4 Uddelinger</b>                                |                  |                  |
| Årets uddelinger fordeles således:                 |                  |                  |
| Uddelinger til sygdomsbekæmpelse og forskning..... | 4.017.553        | 3.822.234        |
| Uddelinger til rejse- og studielegater.....        | 795.000          | 455.835          |
| Årets uddelinger i alt.....                        | <u>4.812.553</u> | <u>4.278.069</u> |

**5 Materielle anlægsaktiver**

|                              | Grunde og<br>bygninger | Inventar<br>m.v. |
|------------------------------|------------------------|------------------|
| Anskaffelsessum primo.....   | 56.778.486             | 335.434          |
| Tilgang i løbet af året..... | 345.769                | 0                |
| Afgang i løbet af året.....  | 0                      | 0                |
| Anskaffelsessum ultimo.....  | <u>57.124.255</u>      | <u>335.434</u>   |
| Afskrivninger primo.....     | 0                      | 201.258          |
| Afskrivninger på afgang..... | 0                      | 0                |
| Afskrivninger i året.....    | 0                      | 67.086           |
| Afskrivninger ultimo.....    | <u>0</u>               | <u>268.344</u>   |
| Bogført værdi ultimo.....    | <u>57.124.255</u>      | <u>67.090</u>    |

**6 Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder**

| Studiestræde 8-10 ApS<br>Ejerandel 100%, Hjemsted København | 2015<br>i kr.     | 2014<br>i kr.     |
|---|-------------------|-------------------|
| Indre værdi primo.....                                      | 14.476.956        | 2.789.759         |
| Kapitaludvidelse i året.....                                | 0                 | 12.000.000        |
| Årets resultat.....   | 1.112.467         | -312.803          |
| Indre værdi ultimo.....                                     | <u>15.589.423</u> | <u>14.476.956</u> |

|                                  | 2015<br>i kr.             | 2014<br>i kr.             |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>7 Egenkapital</b>             |                           |                           |
| Bunden egenkapital:              |                           |                           |
| Grundkapital.....                | <u>100.000.000</u>        | <u>100.000.000</u>        |
|                                  | <u>100.000.000</u>        | <u>100.000.000</u>        |
| Uddelingsramme:                  |                           |                           |
| Saldo pr. 1. januar 2015.....    | 7.443.614                 | 10.472.776                |
| Årets resultat.....              | 4.959.714                 | 1.248.906                 |
| Uddelt i året.....               | <u>-4.812.553</u>         | <u>-4.278.069</u>         |
| Saldo pr. 31. december 2015..... | <u>7.590.775</u>          | <u>7.443.613</u>          |
| Egenkapital i alt.....           | <u><u>107.590.775</u></u> | <u><u>107.443.613</u></u> |

## 8 Gældsforpligtelser

|                                | <u>afdrag<br/>første år</u> | <u>restgæld<br/>efter 5 år</u> | <u>Gæld i alt</u> |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | <u>784.000</u>              | <u>23.289.500</u>              | <u>27.783.249</u> |

Gæld til realkreditinstitutter er sikret ved pant i ejendomme.