

Preben Johan Michelsens Fond

**c/o Holtegaard & Partners Advokatfirma
St. Kongensgade 59A, 1. sal
1264 København K
(CVR.nr. 20 39 30 33)**

Årsrapport for året 1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens ordinære bestyrelsesmøde,
København, den 27. maj 2020

Bestyrelsesformand
Maria Poppelhøj

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2-4
Ledelsesberetning	
Fondsuplysninger	5
Ledelsesberetning	6-8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	9-11
Resultatopgørelse	12
Balance pr. 31. december 2019	13-14
Noter til årsregnskabet	15-24

Ledelsens påtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 for Preben Johan Michelsens Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vor opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af fondens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

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

København, den 27. maj 2020

Henrik A. Holtegaard
Direktør

I Bestyrelsen

Maria Poppelhøj
(formand)

Henrik A. Holtegaard

Jesper Hjorth

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til ledelsen i Preben Johan Michelsens Fond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Preben Johan Michelsens Fond for året 1. januar - 31. december 2019, 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. 31. december 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 regnskabsbrugere 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

Udtalelse om ledelsesberetningen - fortsat

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 syntes at indeholde fejlinformation.

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

Baseret på 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.

København, den 27. maj 2020

Grant Thornton
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 34 20 99 36

Michael Beuchert
statsautoriseret revisor
MNE nr. 32794

Fondsoplysninger

Fonden	Preben Johan Michelsens Fond c/o Holtegaard & Partners Advokatfirma St. Kongensgade 59A, 1. sal 1264 København K
CVR-nr.:	20 39 30 33
Stiftet:	26. august 1997
Hjemsted:	København
Regnskabsår:	1. januar - 31. december
Direktør	Henrik A. Holtegaard
Bestyrelse	Maria Poppelhøj, formand Henrik A. Holtegaard Jesper Hjorth
Revision	Grant Thornton Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	SydBank, forvaltningsafdelingen

Ledelsesberetning

Fondens formål og aktiviteter

Fondens formål er ved sit afkast at yde støtte til alment velgørende formål af væsentlig kulturel og national betydning samt tilsvarende formål, der kan sidestilles hermed og efter bestyrelsens skøn såvel med hensyn til midler og mål.

Fondens aktiviteter består i afkast fra udlejningsvirksomhed af fondens ejendomsportefølje samt afkast fra fondens børsnoterede værdipapirbeholdning.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har i regnskabsåret ikke været usikkerhed ved indregning og måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev på kr. 3.007.840, hvilket bestyrelsen betragter som et acceptabelt resultat. Resultatet er præget af et mindre kursfald på værdipapirbeholdningen.

Fonden forventer et fortsat positivt resultat for 2020, hvilket især afhænger af udviklingen i fondens værdipapirbeholdning noteret på Københavns Fondsbørs samt driftsindtægter hidrørende fra fondens ejendom.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Fondens ledelse kan ikke på nuværende tidspunkt vurdere effekten af udviklingen omkring Covid-19, der er fundet sted efter efter regnskabsårets udløb. Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke fondens finansielle stilling væsentligt.

Redegørelse for god Fondsledelse

Der henvises til note 7, hvor bestyrelsen har redegjort for hvordan de forholder sig til Anbefalingerne for god Fondsledelse, udarbejdet af Komitéen for god Fondsledelse, jf. Lov om Erhvervsdrivende fonde §60 og Årsregnskabsloven §77 a.

Vederlag til ledelsen	2019 kr	2018 t.kr
Henrik A. Holtegaard, direktion	105.000	105
Jesper Hjorth, bestyrelsen	30.000	20
Maria Poppelhøj, bestyrelsen	30.000	20

Uddelingspolitik

Den lovpligtige redegørelse omfattende fondens uddelingspolitik, jf. Årsregnskabslovens §77 b, stk. 2, fremgår af note 6.

Ledelsesberetning

Revision

Fondens regnskab revideres af en af bestyrelsen udpeget statsautoriseret revisor, som deltager i det bestyrelsesmøde, hvor årsrapporten behandles.

Bestyrelsens sammensætning

Preben Johan Michelsens Fonds bestyrelse består af 3 medlemmer, og der sidder én kvinde i bestyrelsen. Der stilles ikke i fondsfundatsen specifikke krav til (særlige) kompetencer, uddannelse m.m. Det ene bestyrelsesmedlem er udpeget for en tidsbegrænset periode, mens de to øvrige bestyrelsesmedlemmer er udpeget med en udpegningsperiode på 5 år.

Bestyrelsen er sammensat således, at bestyrelsen har de fornødne kompetencer indenfor de forretningsområder, Preben Johan Michelsens Fond beskæftiger sig med, hvilket vil sige indenfor køb og salg samt forvaltning af værdipapirer samt indenfor administration og ejendomsdrift af investeringsejendomme/udlejningsejendomme. Desuden har bestyrelsens medlemmer indsigt i samfundsforhold, sociale, økonomiske og forretningsmæssige forhold samt forståelse for fondens karakter og virke.

Om de enkelte bestyrelsesmedlemmer bemærkes følgende:

Maria Poppelhøj (bestyrelsesformand)

Stilling: Advokat

Køn: Kvinde

Født: 1983

Indtræden:

Indtrådt i bestyrelsen i december 2015. Genudpeget som medlem af bestyrelsen i december 2017 for en udpegningsperiode på 5 år, der udløber i december 2022.

Særlige kompetencer:

Fondsret, ejendomsinvesteringer samt administration og forvaltning af investeringsejendomme/udlejnings-ejendomme.

Ledelseserhverv:

Bestyrelsesformand i Preben Johan Michelsens Fond.

Bestyrelsesmedlem i Hans-Jørgen Langhoff og Hustru Grethe Langhoff's Fond.

Anses for uafhængig.

Ledelsesberetning

Jesper Hjorth (bestyrelsesmedlem)

Stilling: Afdelingsdirektør
Køn: Mand
Født: 1966

Indtræden:

Indtrådt i bestyrelsen i maj 2017 med en udpegningsperiode på 5 år, der udløber i maj 2022.

Særlige kompetencer:

Investering i værdipapirer.

Ledelseshverv:

Co-Head of European Clients, Nordic Equity at SEB Bank.

Anses for uafhængig.

Henrik Amand Holtegaard (bestyrelsesmedlem/direktør)

Stilling: Direktør, advokat og partner
Køn: Mand
Født: 1965

Indtræden:

Indtrådt i bestyrelsen i december 1997 og genudpeget i flere omgange. Ved seneste genudpegning udpeget som bestyrelsesmedlem i en tidsbegrænset periode.

Særlige kompetencer:

Køb, salg, forvaltning og administration af investeringsejendomme/udlejningsejendomme, investering i værdipapirer med særligt fokus på danske aktier, fondsret samt i uddelinger fra fonde til bl.a. almentvelgørende formål.

Ledelseshverv:

Bestyrelsesformand i Langhoff's Fond, Neergaard Dinesens Fond, Arkitekt Frits Schlegel og hustru Fritze Schlegels Fond, Denko A/S, Chr. Pedersen & Søn A/S og A/S Brdr. Jensen VVS.

Medlem af bestyrelserne i KV Fonden (Krista og Viggo Petersens Fond), Preben Johan Michelsens Fond, Hense og Niels Lucassens Fond, Fru Ida Grandjean, født Attrup's Fond og Karen Marie Jørgensen og Datters Fond.

Direktør i KV Fonden (Krista og Viggo Petersens Fond), Preben Johan Michelsens Fond og Domus Administration ApS samt medlem af direktionen i Hannebjerglund ApS og Hirschholms Have ApS.

Anses for uafhængig.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Preben Johan Michelsens Fond er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed samt i overensstemmelse med Lov om Erhvervsdrivende Fonde.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

DER ER ANVENDT FØLGENDE REGNSKABSPRAKSIS:

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 årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttoresultat

Bruttoresultatet indeholder ejendommens lejeindtægter og driftsomkostninger, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

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

Værdireguleringer af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til fondens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirbeholdningen, gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Skat indregnes ikke i årsrapporten, idet skattelovgivningen giver mulighed for fradrag for hensættelser til senere uddeling, hvorved fonden kan eliminere en eventuel positiv skattepligtig indkomst.

Udskudt skat af skattemæssige hensættelser til senere uddeling og af opskrivning af anlægsaktiver indregnes ikke i årsrapporten, idet bestyrelsen har til hensigt at foretage vedtægtsmæssige uddelinger i sådant et omfang, at fonden ikke skal svare skat.

Anvendt regnskabspraksis

BALANCEN

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af bestyrelsen danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under "omkostninger vedrørende investeringsejendomme".

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af ejendomme".

Værdipapirbeholdningen

Værdipapirbeholdningen måles til statusdagens officielle handelskurs.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealisationsværdien.

Uddelinger

Uddelingerne føres direkte over uddelingsrammen, og omfatter de i året foretagne udbetalinger.

Gæld

Gæld måles til amortiseret kostpris normalt svarende til nominal værdi.

Resultatopgørelse for året 2019

	Note	2019 kr.	2018 t.kr.
Bruttoresultat		<u>379.278</u>	<u>433</u>
		379.278	433
Personaleomkostninger	1	-165.000	-145
Dagsværdiregulering af investeringsejendom	3	<u>2.810.000</u>	<u>187</u>
Resultat før finansielle poster		3.024.278	475
Finansielle indtægter		16.461	37
Finansielle omkostninger		<u>-32.899</u>	<u>-219</u>
Resultat før skat		3.007.840	293
Skat af årets resultat	2	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT		<u>3.007.840</u>	<u>293</u>
Forslag til resultatdisponering			
Kursregulering af værdipapirbeholdningen der overføres til anden bunden kapital		-31.927	-209
Overført til uddelingsrammen		85.000	75
Overføres til overført resultat		<u>2.954.767</u>	<u>427</u>
		<u>3.007.840</u>	<u>293</u>

Balance pr. 31. december 2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 t.kr.
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Investeringsejendomme	3	<u>20.000.000</u>	<u>17.190</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Værdipapirbeholdning		<u>190.581</u>	<u>223</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>20.190.581</u>	<u>17.413</u>
Omsætningsaktiver			
Bankindeståender		165.153	179
Andre tilgodehavender		<u>504.998</u>	<u>445</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>670.151</u>	<u>624</u>
AKTIVER I ALT		<u>20.860.732</u>	<u>18.037</u>

Balance pr. 31. december 2019

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 t.kr.
Egenkapital			
Grundkapital		300.000	300
Anden bunden kapital		15.955.654	15.988
Uddelingsrammen		200.000	115
Overført resultat		3.900.632	945
	4	<u>20.356.286</u>	<u>17.348</u>
Langfristede gældsforpligtelser			
Deposita		<u>317.380</u>	<u>316</u>
		<u>317.380</u>	<u>316</u>
Kortfristet gældsforpligtelser			
Anden gæld		<u>187.066</u>	<u>373</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>187.066</u>	<u>373</u>
Gæld i alt		<u>504.446</u>	<u>689</u>
PASSIVER I ALT		<u><u>20.860.732</u></u>	<u><u>18.037</u></u>
Eventualforpligtelser	5		
Fondens uddelingspolitik jf. ÅRL § 77 b stk. 2	6		
Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse, jf. ÅRL § 77	7		
Nærtstående parter	8		

Noter til årsrapporten

	2019 kr.	2018 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Direktionsvederlag	105.000	105
Bestyrelsesvederlag	60.000	40
	<u>165.000</u>	<u>145</u>
Gennemsnitlig antal ansatte	<u>1</u>	<u>1</u>
2. Skat af årets resultat		
Skat af året resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
3. Investeringsejendomme		
Anskaffelsessum pr. 1. januar 2019	4.158.592	3.400
Årets tilgang	<u>0</u>	<u>758</u>
	<u>4.158.592</u>	<u>4.158</u>
Opskrivninger pr. 1. januar 2019	13.031.408	12.845
Årets bevægelser	<u>2.810.000</u>	<u>187</u>
	<u>15.841.408</u>	<u>13.032</u>
Bogført værdi pr. 31. december 2019	<u>20.000.000</u>	<u>17.190</u>

Ved opgørelse af afkastet for ejendommen tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommen. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges. Afkastsatsen er fastsat på baggrund af bestyrelsens bedømmelser af markedsniveauet.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) har bestyrelsen anvendt en afkastprocent på 3,0%.

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatsen har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommen. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

Noter til årsrapporten

Følsomhedsanalyse - fortsat:

En forøgelse af afkastkravet med 0,5 %-point vil betyde, at værdien af investerings-ejendommen reduceres med 3,2 mio. kr. og egenkapitalen vil blive reduceret fra de nuværende 20,4 mio.kr. til 17,2 mio. kr. En tilsvarende formindskelse af afkastkravet med 0,5%-point vil forøge ejendommens værdi med 3,5 mio. kr., hvorved egenkapitalen forøges til 23,9 mio.kr.

	2019 kr.	2018 tkr.
4. Egenkapital		
<i>Grundkapital:</i>		
Grundkapital pr. 1. januar 2019	300.000	300
	<u>300.000</u>	<u>300</u>
<i>Anden bunden kapital:</i>		
Saldo pr. 1. januar 2019	15.987.581	16.197
Kursregulering af værdipapirbeholdning	-31.927	-209
	<u>15.955.654</u>	<u>15.988</u>
<i>Uddelingsrammen:</i>		
Saldo pr. 1. januar 2019	115.000	190
Årets uddelinger	0	-150
Andel af overførsel af årets resultat	85.000	75
	<u>200.000</u>	<u>115</u>
<i>Overført resultat:</i>		
Saldo pr. 1. januar 2019	945.865	518
Overførsel af årets resultat	2.954.767	427
	<u>3.900.632</u>	<u>945</u>
EGENKAPITAL I ALT	<u>20.356.286</u>	<u>17.348</u>
5. Eventualforpligtelser		
Vedligeholdelsespligt på ejendommene udgør:		
Saldo indvendig vedligeholdelse, § 22	<u>287.887</u>	<u>278</u>
Saldo udvendig vedligeholdelse, § 18	<u>109.712</u>	<u>15</u>
Saldo udvendig vedligeholdelse, § 18 B	<u>581.283</u>	<u>510</u>

Noter til årsrapporten

6. Fondens uddelingspolitik jf. ÅRL § 77 b stk. 2

Uddelingspolitik for Preben Johan Michelsens Fond

1. Fundats

Preben Johan Michelsens Fonds (i det følgende benævnt Fonden) uddeling af støtte og i forlængelse heraf Fondens uddelingspolitik tager udgangspunkt i Fondens fundats § 4, hvorefter det er Fondens formål at yde støtte til alment velgørende formål af væsentlig kulturel og national betydning.

2. Ansøgningsprocedure

Til brug for ansøgning om økonomisk støtte fra Fonden anvendes ikke ansøgningskema.

Der gælder ingen ansøgningsfrist.

Ansøgning om støtte fra Fonden udarbejdes af ansøger som en individuel ansøgning, der kort og præcist beskriver projektet, der ønskes støtte til, bilagt nødvendig dokumentation i form af budget og så vidt muligt seneste årsregnskab for ansøger.

Ansøgning vedlagt dokumentation sendes pr. post til Preben Johan Michelsens Fond, St. Kongensgade 59 A, 1. sal, 1264 København K, eller pr. e-mail til Fondens direktør (hah@amalex.com).

Fonden bruger 3-4 måneder på at behandle en ansøgning.

En ansøger, hvis ansøgning imødekommes, vil modtage brev/mail med information om udbetaling af støtte fra Fonden. Forinden udbetaling kan finde sted, skal Fonden have information om bankkontonummer.

På grund af sin størrelse har Fonden ikke etableret en hjemmeside.

3. Økonomisk uddelingsramme

Fonden beslutter hvert år under et bestyrelsesmøde/regnskabsmøde typisk i maj måned, hvilket beløb, der er til rådighed til uddeling af støtte det pågældende år.

Fondens uddelingspolitik er gældende, indtil Fonden måtte træffe beslutning om at foretage ændringer i uddelingspolitikken.

Fondens uddelingspolitik offentliggøres i Fondens årsrapport hvert år.

Noter til årsrapporten

6. Fondens uddelingspolitik jf. ÅRL § 77 b stk. 2

4. Uddelingspolitik

Fondens uddelingspolitik tager udgangspunkt i fundatsen og med det overordnede formål for øje at virke til gavn for alment velgørende formål af væsentlig kulturel og national betydning i Danmark.

Uddelinger fra Fonden skal have en sådan størrelse, at de for ansøger får en økonomisk betydning, som muliggør en opfyldelse af aktiv støtte til realisering af alment velgørende formål af væsentlig kulturel og national betydning.

Fonden tilstræber at foretage uddelinger af støtte med minimum 100.000 kr.

Uddelinger behøver ikke at finde sted hvert år.

Fonden ønsker i alle sammenhænge at fungere selvstændigt uafhængigt af eksterne interesser - såvel offentlige som private. Fonden løser gerne opgaver i samarbejde med andre Fonde, men påtager sig ikke løbende forpligtelser i forhold til andre fonde, og giver som udgangspunkt heller ikke økonomisk støtte til andre fonde, som foretager uddelinger.

I den udstrækning Fonden vurderer, at der er behov for ekstern, sagkyndig bistand ved uddeling af støtte, vil Fonden antage sådan ekstern, sagkyndig bistand.

Fonden støtter bevarelse af danske historiske og kulturelle værdier, der har generel interesse (alment velgørende) for det danske samfund. Der ydes støtte til danske museer, til bevarelse af danske kulturminde eller til formidlingen af dansk kultur og den fælles kulturarv. Der ydes støtte til etablering af museer, udvidelse af renovering af museumsbygninger, etablering og organisering af samlinger, anskaffelser til samlinger, arkæologiske undersøgelser, bevaringsarbejder, forskning, udstillinger, specialudstillinger, udgivelse af historiske bøger samt publikationer m.m..

Fonden støtter bevaring af bygningsværker, som ved deres arkitektur, historie, kulturelle betydning eller på anden måde er særlig bevaringsværdige. Der ydes kun støtte til bygninger i Danmark, og det er en forudsætning for bevilling, at offentligheden har adgang til bygningen.

Fonden lægger vægt på at støtte professionelt drevne institutioner og museer, der har national betydning og et højt kvalitetsniveau.

Fonden støtter udgivelse af faglitteratur af historisk betydning, og støtten gives til udgivelser, der har litterære eller videnskabelige kvaliteter.

Noter til årsrapporten

7. Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse, jf. Årsregnskabslovens § 77 a

1. Åbenhed og kommunikation

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

Fonden følger

Fondens kommunikationsstrategi er den, at formanden for bestyrelsen tegner Fonden over for offentligheden, og formanden har således al ekstern kommunikation til offentligheden, mens Fondens direktør på Fondens vegne kommunikerer såvel eksternt som internt om Fondens forretningsmæssige aktiviteter over for eventuelle ansatte medarbejdere, leverandører og samarbejdspartnere.

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

Dette er et fast punkt på bestyrelsens sidste møde i et kalenderår eller første møde i et kalenderår.

Fondens uddelingspolitik fremgår dels af formålsbestemmelsen i fondsfundatsens § 4, dels har Fonden udarbejdet særskilt beskrivelse af Fondens uddelingspolitik, der offentliggøres i Fondens årsrapport.

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

Fonden følger anbefalingerne for god fondsledelse for dette punkt.

Noter til årsrapporten

7. Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse, jf. Årsregnskabslovens § 77 a

2.2. Formanden og næstformanden for bestyrelsen - fortsat

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

Fonden følger

Bestyrelsen har ikke en næstformand, idet dette ikke findes at være nødvendigt henset til bestyrelsens størrelse og sammensætning.

2.3. Bestyrelsens sammensætning og organisering

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

Fonden følger

Fonden følger anbefalingerne for god fondsledelse for dette punkt.

2.3.2. Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

Fonden forklarer

Bestyrelsen følger retningslinjerne for udpegningsret af nye bestyrelsesmedlemmer som fastsat i Fondsfundatsens §§ 8-9.

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 behovet 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

Bestyrelsen følger denne anbefaling; dog med respekt af udpegningsretten i Fondsfundatsens §§ 8-9.

Noter til årsrapporten

7. Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse, jf. Årsregnskabslovens § 77 a

2.3. Bestyrelsens sammensætning og organisering - fortsat

Fonden forklarer

Fonden er ikke omfattet LEF § 41 om at opstille måltal for kvinder i bestyrelsen, da kriterierne herfor i samme bestemmelse ikke er overskredet.

2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:

- 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,
- hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og
- om medlemmet anses for uafhængigt.

Fonden følger

Fonden følger anbefalingerne for god fondsledelse for dette punkt.

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

Fonden følger

Fonden følger anbefalingerne for god fondsledelse for dette punkt.

Fonden forklarer

Fonden har ingen dattervirksomheder.

Noter til årsrapporten

7. Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse, jf. Årsregnskabslovens § 77 a

2.4. Uafhængighed

2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.

Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.

Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:

- 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. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber 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.

Fonden følger

Fonden følger anbefalingerne for god fondsledelse for dette punkt.

Noter til årsrapporten

7. Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse, jf. Årsregnskabslovens § 77 a

2.5. Udpegningsperiode

2.5.1 Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

Fonden forklarer

I henhold til fondsfundatsen er der ingen åremålsbegrænsning for det bestyrelsesmedlem, der er udpeget af stifter af Fonden.

De to øvrige medlemmer til bestyrelsen udpeges for en periode på 5 år. Genvalg kan finde sted.

2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

Fonden forklarer

I henhold til fondsfundatsen er der ikke fastsat nogen pensionsalder for medlemmer af bestyrelsen.

Fondens bestyrelse følger ikke denne anbefaling, dels med henvisning til ovennævnte bemærkning, dels med henvisning til, at for det tilfælde medlemmerne af bestyrelsen opfylder kravene om besiddelse af en forretningsmæssig og økonomisk indsigt samt indsigt i samfundsforhold i relation til fondsfundatsens formålsbestemmelse, har alder ingen betydning. Bestyrelsen vil foretage evaluering af det enkelte bestyrelsesmedlems arbejde én gang om året, og måtte det vise sig, at et bestyrelsesmedlem på grund af alder, sygdom eller anden svækkelse ikke måtte være i stand til at varetage hvervet som medlem af bestyrelsen, vil forhold sig til denne problemstilling, når og hvis dette måtte blive aktuelt.

2.6. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og 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

Fonden følger anbefalingerne for god fondsledelse for dette punkt.

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 følger

Fonden følger anbefalingerne for god fondsledelse for dette punkt.

Noter til årsrapporten

7. Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse, jf. Årsregnskabslovens § 77 a

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 bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

Fonden følger

Fonden følger anbefalingerne for god fondsledelse for dette punkt.

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 andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

Fonden følger

Fonden følger anbefalingerne for god fondsledelse for dette punkt.

8. Nærtstående parter

Der har i årets løb været transaktioner med de af direktions- og bestyrelsesmedlem Henrik A. Holtegaards ejede virksomheder, Domus Administration ApS og Holtegaard og Partners Advokatfirma.

Der er i 2019 afholdt vederlag som følger, løbende ejendomsadministration med t.kr. 39 ekskl.moms til Domus Administration ApS. Der er ikke afholdt vederlag for året til Holtegaard og Partners Advokatfirma for juridisk assistance. Det skal anføres, at det anførte vederlag er bruttobeløb, og dermed ikke et udtryk for nettoindtjeningen i den anførte ejede virksomhed.

Penneo

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

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

Henrik Amand Holtegaard

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-739145640289

IP: 217.74.xxx.xxx

2020-05-27 14:56:26Z

NEM ID 

Henrik Amand Holtegaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-739145640289

IP: 217.74.xxx.xxx

2020-05-27 14:56:26Z

NEM ID 

Maria Poppelhøj

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-186813377667

IP: 217.74.xxx.xxx

2020-05-27 14:56:44Z

NEM ID 

Jesper Hjorth

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-522728590717

IP: 128.76.xxx.xxx

2020-05-27 17:51:55Z

NEM ID 

Michael Beuchert

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:96597195

IP: 188.177.xxx.xxx

2020-05-28 03:39:34Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: SAQX2-KTSD5-QQCD7-A1F4N-2NIEE-U3PIW

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>