

Skolebestyrerinde Frøken Julie Sørensens Legat til fordel for trængende privatlærerinder

c/o Advokatfirmaet Homann, Jacobsen & Khawaja I/S, Amagertorv 11, 1160 København K

CVR-nr. 21 49 52 12

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 19. juni 2017.

Gunnar Homann
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Fondsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Skolebestyrerinde Frøken Julie Sørensens Legat til fordel for trængende privatlærerinder.

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. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

København, den 19. juni 2017

Bestyrelse

Gunnar Homann
Formand

Poul Helmut Petersen

Kristian Jacobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Skolebestyrerinde Frøken Julie Sørensens Legat til fordel for trængende privatlærerinder

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Skolebestyrerinde Frøken Julie Sørensens Legat til fordel for trængende privatlærerinder for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Overtrædelse af Loven om Erhvervsdrivende Fonde

Legatet har ikke overholdt Loven om Erhvervsdrivende Fonde § 52, stk. 3, 1. pkt. om, at legatets bestyrelsesformand ikke også må være legatets administrator. Forholdet er i overensstemmelse med legatets vedtægter.

Kegatets ledelse kan ifalde ansvar for overtrædelse af Loven om Erhvervsdrivende Fonde §52, stk. 3, 1. pkt.

København, den 19. juni 2017

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Søren Kristiansen Bünger

statsautoriseret revisor

Fondsoplysninger

Fonden Skolebestyrerinde Frøken Julie Sørensens Legat til fordel for
trængende privatlærerinder
c/o Advokatfirmaet Homann, Jacobsen & Khawaja I/S
Amagertorv 11
1160 København K

CVR-nr.: 21 49 52 12
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse Gunnar Homann, Formand
Poul Helmut Petersen
Kristian Jacobsen

Revision Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg

Bankforbindelse Danske Bank

Ledelsesberetning

Fondens væsentligste aktiviteter

Legatets formål er at yde bolighjælp for her i landet boende værdige og trængende privatlærerinder, der ikke har pension eller hvis pension er så liden, at de må anses for trængende til bolighjælp. Legatet ejer 2 udlejningsejendomme der primært udlejes til boligformål.

God fondsledelse

Legatet har besluttet at fravige "Anbefalingerne for god Fondsledelse" af december 2014 og dermed indrette sig anderledes vedrørende sammensætningen af bestyrelsen som følge af bestemmelserne i legatets vedtægter.

Bestyrelsen i legatet er uændret i forhold til sidste år. Gunnar Homann har været medlem af legatets ledelse i mere end 12 år og opfylder derfor ikke dette punkt, det der er anført om uafhængighed i "Anbefalingerne for god fondsledelse" af december 2014. Legatets øvrige bestyrelsesmedlemmer er uafhængige i henhold til "Anbefalingerne for god fondsledelse" af december 2014.

Der er i legatets vedtægter ikke fastsat en aldersgrænse, idet et medlem af bestyrelsen i henhold til legatets vedtægter § 6 er udpeget for den pågældendes levetid, hvorfor der heller ikke oplyses om bestyrelsesmedlemmernes alder og udpegningsperiode. Bestyrelsen har efter legatets karakter og formål ikke fundet det påkrævet, at søge regler om aldersgrænse eller længstetid for medlemskab af bestyrelsen fastsat i legatets vedtægter.

Bestyrelsesformanden for legatets bestyrelse er i henhold til stifterens ønsker advokat og fører ejendomsadministrationen. Endvidere har bestyrelsesmedlemmet Kristian Jacobsen tilknytning til skoleforhold i kraft af hans stilling som rektor på Sorø Akademi med tilhørende bestyrelsesposter som ligeledes er stifterens ønske. Legatets bestyrelse er sammensat således:

Gunnar Homann, advokat (bestyrelsesformand), indtrådt 12. oktober 1971

Udpeget af de øvrige bestyrelsesmedlemmer.

Ledelsesvederlag oppebåret i Skolebestyrerinde Frøken Julie Sørensen

Legat til fordel for trængende privatlærerinder i 2016: kr. 10.000

Vederlag for ejendoms- og legat administration (inkl. moms): kr. 83.875

Andre honorarer (inkl. moms): kr. 10.000

Poul Helmut Petersen, advokat, indtrådt 9. juni 2008

Udpeget af de øvrige bestyrelsesmedlemmer.

Ledelsesvederlag oppebåret i Skolebestyrerinde Frøken Julie Sørensen

Legat til fordel for trængende privatlærerinder i 2016: kr. 10.000

Ledelsesberetning

Kristian Jacobsen, rektor, indtrådt 31. maj 2005

Udpeget af de øvrige bestyrelsesmedlemmer.

Ledelsesvederlag oppebåret i Skolebestyrerinde Frøken Julie Sørensens

Legat til fordel for trængende privatlærerinder i 2016: kr. 10.000

Der har i år været en regulering til fondens bestyrelseshonorar på kr. 15.000, som vedrører 2015.

Poul Helmut Petersen bestrider ikke andre ledelseshverv i form af bestyrelsesposter og lignende i selskaber eller andre fonde. Gunnar Homann er bestyrelsesmedlem i tre andre fonde ellers bestrider han ikke andre ledelseshverv i form af bestyrelsesposter og lignende i selskaber eller andre fonde. Kristian Jacobsen er bestyrelsesmedlem i nogle fonde tilknyttet til Sorø Akademi.

Legatets har ikke beskrevet en egentlig evalueringsprocedure, men legatets bestyrelse evaluerer løbende de enkelte bestyrelsesmedlemmers bidrag til bestyrelsesarbejdet samt administrators arbejde for legatet.

Legatet har etableret retningslinjer for åbenhed og kommunikation, hvorfor legatet lever op til anbefalingerne herom. Alle bestyrelsesmedlemmer kan på vegne af legatet udtale sig til offentligheden på legatets vegne om de forhold de finder passende.

På det årlige bestyrelsesmøde tager bestyrelsen stilling til legates overordnede strategi og uddelingspolitik, jf. nedenstående omtale af fondens uddelingspolitik.

I overensstemmelse med anbefaling 2.2.1, 2.2.2, 2.3.1, 2.3.2 følger fonden bestemmelserne for "god fondsledning" af december 2014. Legatet har beskrevet forholdene nærmere i legatets forretningsorden. Anbefaling 2.3.5 er irrelevant idet fonden ikke har nogen dattervirksomhed.

Fondens uddelingspolitik

Skolebestyrerinde Frøken Julie Sørensens Legat til fordel for trængende privatlærerinder fundatsbestemte formål er at yde støtte til bolighjælp til værdige og trængende privatlærerindere boende i Danmark. Legatmodtageren må ikke have betydelige pensionsmidler, så de ikke kan anses som værende trængende til bolighjælp.

Ved en privatlærerinde forstås en lærerinde som underviser eller har undervist ved en privat skole samt lærerinder inden for sprog, sang, musik og gymnastik som ikke har haft ansættelse ved en skole.

Legatmodtager der ydes støtte til, vil som regel modtage støtte for livstid, medmindre vedkommendes økonomiske forhold måtte blive væsentlige forbedret eller legatmodtageren måtte vurderes som uværdig.

Ledelsesberetning

Legatarfortegnelse

Der er i året 2016 uddelt 9 legatuddelinger af 10 t.kr. i alt 90 t.kr. Alle uddelinger i årets løb opfylder legatets formål for værdige og trængende privatlærerinder.

Legatarfortegnelsen over årets uddelinger er indsendt særskilt til Erhvervsstyrelsen.

Det besluttes at reservere en uddelingsramme på 100 t.kr. til uddelinger inden for det næste år, i lighed med sidste år.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 2,0 mio. kr. mod 1,9 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2,0 mio. kr. mod 4,1 mio. kr. sidste år. Værdiregulering af ejendommene udgør i år 1,5 mio. kr. mod 4,2 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Renoveringsarbejder er henført til vedligeholdelse og forbedring ud fra en skønmæssig vurdering af enkelte arbejders karakter.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Skolebestyrerinde Frøken Julie Sørensens Legat til fordel for trængende privatlærerinder 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.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Gæld herunder prioritetsgæld skal fremover indregnes til amortiseret kostpris hvor det tidligere var indregnet til kursværdi. Ændring foretages i overensstemmelse med overgangs-bekendtgørelsens §4 alene med fremadrettet virkning og har derfor ingen effekt for egenkapitalen primo.

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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration af legatet.

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.

Værdiregulering af investeringsejendomme

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelseshonorar til fondens bestyrelse.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Legatet er skattepligtig i henhold til fondsbeskatningslovens §1, nr. 1. 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

Investeringsejendomme

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

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsjendomme 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 danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilføjer 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 tilføjer en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under "omkostninger vedrørende investeringsejendomme".

Investeringsjendomme 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".

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Selskabsskat 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 samtidigt.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, samt påløbene ikke opkrævede renter af gældsforpligtelser.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme	2.028.783	1.881.920
Andre eksterne omkostninger	-157.576	-122.340
Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	-955.471	-1.015.314
Værdiregulering af investeringsejendomme	1.450.000	4.220.529
Bruttoresultat	2.365.736	4.964.795
1 Personaleomkostninger	-45.000	-15.000
Dagsværdiregulering af gæld vedrørende investeringsejendomme	307.474	0
Driftsresultat	2.628.210	4.949.795
Andre finansielle indtægter	516	0
Øvrige finansielle omkostninger	-380.698	-380.925
Resultat før skat	2.248.028	4.568.870
Skat af årets resultat	-203.732	-447.657
Årets resultat	2.044.296	4.121.213
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	1.954.296	4.031.213
Uddelinger	90.000	90.000
Disponeret i alt	2.044.296	4.121.213

Balance 31. december

Aktiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
2	Investeringsejendomme	<u>31.050.000</u>	<u>29.100.000</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>31.050.000</u>	<u>29.100.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>31.050.000</u>	<u>29.100.000</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.354	3.500
	Andre tilgodehavender	<u>7.363</u>	<u>9.525</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>32.717</u>	<u>13.025</u>
	Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>78.953</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>32.717</u>	<u>91.978</u>
	Aktiver i alt	<u>31.082.717</u>	<u>29.191.978</u>

Balance 31. december

Passiver		2016	2015
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
3	Grundkapital	300.000	300.000
3	Hensat til uddelinger	100.000	100.000
3	Overført resultat	14.128.006	12.173.711
	Egenkapital i alt	<u>14.528.006</u>	<u>12.573.711</u>
 Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	1.677.453	1.473.721
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.677.453</u>	<u>1.473.721</u>
 Gældsforpligtelser			
4	Gæld til realkreditinstitutter	12.432.657	12.834.532
4	Deposita	853.939	783.562
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>13.286.596</u>	<u>13.618.094</u>
4	Kortfristet del af langfristet gæld	400.621	391.650
	Gæld til pengeinstitutter	127.601	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	139.174	232.595
	Anden gæld	816.012	729.431
	Periodeafgrænsningsposter	107.254	172.776
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.590.662</u>	<u>1.526.452</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>14.877.258</u>	<u>15.144.546</u>
	Passiver i alt	<u>31.082.717</u>	<u>29.191.978</u>

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Noter

	2016	2015
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	45.000	15.000
	45.000	15.000
Bestyrelse	45.000	15.000
2. Investeringsejendomme		
Kostpris 1. januar 2016	4.995.952	4.566.481
Tilgang i årets løb	192.526	429.471
Kostpris 31. december 2016	5.188.478	4.995.952
Regulering til dagsværdi 1. januar 2016	24.104.048	19.883.519
Årets regulering til dagsværdi	1.757.474	4.220.529
Regulering til dagsværdi 31. december 2016	25.861.522	24.104.048
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	31.050.000	29.100.000

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. 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. Afkastsatserne er fastsat på baggrund af eksterne mægleres bedømmelser af markedsniveauet.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

Højeste afkastprocent	3,75%
Laveste afkastprocent	3,25%

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom. En forøgelse af afkastkravet med 0,50 %-point vil betyde, at værdien af investeringsejendommene reduceres med 3.850 t.kr.. Egenkapitalen vil dermed blive reduceret fra de nuværende 14.528 t.kr. til 11.525 t.kr.

Noter

3. Egenkapital

	<u>Grundkapital</u>	<u>Hensat til uddelinger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	300.000	100.000	12.173.710	12.573.710
Henlagt af årets resultat	0	90.000	0	90.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	1.954.296	1.954.296
Årets uddelinger	0	-90.000	0	-90.000
Egenkapital 31. december 2016	<u>300.000</u>	<u>100.000</u>	<u>14.128.006</u>	<u>14.528.006</u>

4. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2016</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2015</u>
Gæld til realkreditinstitutter	400.621	10.790.915	13.233.900	13.617.833
Deposita	0	853.939	853.939	783.562
	<u>400.621</u>	<u>11.644.854</u>	<u>14.087.839</u>	<u>14.401.395</u>

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 13.234 t.kr., er der givet pant i ejendommen Dag Hammerskjölds Allé 11 med 9.207 t.kr. og i ejendommen Sølvgade 88 med 6.020 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 18.700 t.kr. for ejendommen Dag Hammerskjölds Allé 11 og 10.900 t.kr. for ejendommen Sølvgade 88.

Der er ikke afgivet pant eller foretaget sikkerhedsstillelser i andre af legatets aktiver.