

Skibsreder Christen Kraemer og Hustru Laura Louise Mathilde, født Hansen's Legat

Prins Jørgens Gaard 13, 1218 København K

CVR-nr. 22 38 52 16

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på legatets regnskabsmøde den 15. maj 2017.

Michael Rekling
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 2016 for Skibsreder Christen Kraemer og Hustru Laura Louise Mathilde, født Hansen's Legat.

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 15. maj 2017

Bestyrelse

Michael Rekling
Formand

Peer Lorenzen

Poul Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Skibsreder Christen Kraemer og Hustru Laura Louise Mathilde, født Hansen's Legat

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Skibsreder Christen Kraemer og Hustru Laura Louise Mathilde, født Hansen's Legat 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 15. maj 2017

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Søren Kristiansen Bünger
statsautoriseret revisor

Fondsoplysninger

Fonden

Skibsreder Christen Kraemer og Hustru Laura Louise Mathilde, født
Hansen's Legat
Prins Jørgens Gaard 13
1218 København K

CVR-nr.: 22 38 52 16
Stiftet: 3. februar 1954
Hjemsted: Københavns Kommune
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Michael Rekling, Formand
Peer Lorenzen
Poul Sørensen

Revision

Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Fondens væsentligste aktiviteter

Legatet beskæftiger sig med anlægsinvesteringer i udlejningsejendomme samt forvaltning af en værdipapirbeholdning.

God fondsledelse

Legatet afviger som følge af bestemmelser i fundatsen "Anbefalingerne for god Fondsledelse" af december 2014 vedrørende sammensætningen af bestyrelsen.

Bestyrelsen i legatet er uændret i forhold til sidste år. Poul Sørensen og Peer Lorenzen har været medlem af legatets ledelse i mere end 12 år og opfylder derfor ikke på dette punkt, det der er anført om uafhængighed i anbefalingerne for god fondsledelse af december 2014. Michael Reklings opfylder dette kriterium. Der er i legatets fundats ikke fastsat en aldersgrænse, idet et medlem af bestyrelsen i henhold til legatets fundats § 2 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 fundats. Medlemmer af legatets bestyrelse er i henhold til stifterens ønsker så vidt muligt dommere eller forhenværende dommere i Højesteret, der udpeges af samtlige Højesterets dommere. Legatets bestyrelse er sammensat således:

Poul Sørensen, Fhv. højesteretsdommer, indtrådt 18. februar 1992

Peer Lorenzen, Fhv. højesteretsdommer, indtrådt 20. oktober 1994

Michael Reklings, Højesteretsdommer, indtrådt 11. maj 2009

Der er ingen af bestyrelsesmedlemmerne som har andre ledelseserhverv i form af bestyrelsesposter og lignende i selskaber eller andre erhvervsdrivende fonde.

Det samlede ledelsesvederlag oppebåret i 2016 i Skibsreder Christen Kraemer og Hustru Laura Louise Mathilde, født Hansen's Legat udgør, 150.000 kr. og består af et fast vederlag jf. note 1.

Fonden har ikke beskrevet en egentlig evalueringsprocedure, men fondens bestyrelse evaluerer løbende de enkelte bestyrelsesmedlemmers bidrag til bestyrelsesarbejdet.

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

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

Ledelsesberetning

I overensstemmelse med anbefaling 2.2.1, 2.2.2, 2.3.1, 2.3.2 følger fonden bestemmelserne for "god fondsledelse" af december 2014. Fonden har beskrevet forholdene nærmere i fondens forretningsorden. Anbefaling 2.3.5 er irrelevant idet fonden ikke har nogen dattervirksomhed og 2.6.2 er ligeledes irrelevant da der ikke nogen egentlig administrator for legatet.

Fondens uddelingspolitik

Legatets uddelingsformål er fastlagt i legatets fundats § 3. Legatets formål er at yde støtte til de navngivne institutioner under de vedtægtsbestemte uddelinger ifølge nedenstående og yde støtte til unge folk under uddannelse som sømænd, styrmænd eller maskinarbejder. Såfremt nogle af de navngivne institutioner ophører, vil den pågældende legatportion tildeles en lignende institution.

I nedenstående afsnit om "Vedtægtsbestemt uddeling på grundlag af legatets kontante overskud" er der oplyst om årets uddelinger fordelt på de enkelte navngivne institutioner og øvrige formål

For at sikre et stabilt udlovningsniveau er der med hjemmel i fundatsen § 3 i år anvendt ca. 952 t.kr. af tidligere års hensættelser til uddelinger. Der er i alt hensat ca. 3,3 mio. kr. til fremtidige uddelinger pr. 31. december 2016. Denne hensættelse fungerer som uddelingsramme for legatet.

Legatarfortegnelse

Der er i regnskabet afsat uddelinger på baggrund af årets resultat iht. fundatsens bestemmelser. Uddelingerne beslattes på bestyrelsesmødet den 15. maj 2017.

Legatarfortegnelsen over årets uddelinger er indsendt særskilt til Erhvervsstyrelsen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 34,1 mio. kr. mod 22,5 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 34,8 mio. kr. mod 22,3 mio. kr. sidste år. Værdiregulering udgør i år 28,65 mio. kr. mod 18,61 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende

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

Bestyrelsen vurderer løbende ejendommenes rentabilitet, men har ikke planer om at søge nogen af ejendommene solgt og har heller ikke planer om yderligere ejendomserhvervelser. Alle ejendomme har været ejet af legatet siden deres stiftelse i 1954 og udgør således en del af den oprindelige legatkapital, jf. herved fundatsens § 1, stk. 3.

Sammensætningen af legatets værdipapirbeholdning vurderes løbende, og placeringen af ledig kapital vil fortsat i alt overvejende ske i obligationer.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke fondens finansielle stilling væsentligt.

Ledelsesberetning

Vedtægtsbestemt uddeling på grundlag af legatets kontante overskud

	2016 kr.	2015 kr.
Foreningen "Grænsefonden"	1.333.333	1.466.667
Skibsreder C. Kraemer og Hustru Mathilde Kraemers Grønlandsfond	444.445	488.889
Foreningen "Dansk Kirke i Udlandet"	444.445	488.889
Foreningen "Kirkens Korshær"	444.445	488.889
Foreningen K.F.U.M.	222.222	244.444
Foreningen K.F.U.K.	222.222	244.444
Stiftelsen "Bombebøssen"	222.222	244.444
Prins Valdemar og Prinsesse Maries Fond	222.222	244.444
Sø-Spejderkorps	222.222	244.444
Unge søfolks uddannelse eller rejseudgifter	222.222	244.446
	4.000.000	4.400.000

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Skibsreder Christen Kraemer og Hustru Laura Louise Mathilde, født Hansen's Legat er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med de tilpasninger, der følger af, at der er tale om en fond. Herudover har fonden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflægges i danske kroner.

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 overgangsbekendtgørelsens §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.

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

Resultatopgørelsen

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til legatets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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 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”.

Anvendt regnskabspraksis

De samlede værdireguleringer bindes på en reserve for opskrivninger under egenkapitalen.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Uddelinger

Uddelingerne føres direkte over egenkapitalen og vises i resultatdisponeringen. Uddelingerne omfatter de i året foretagne uddelinger.

Fondsskat og udskudt skat

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

Som følge af legatets udlofningspolitik vil der sædvanligvis ikke forekomme skattebetalinger.

Andre hensatte forpligtelser

Med hjemmel i vedtægternes § 3 har bestyrelsen mulighed for at beslutte at hensætte et beløb til fremtidig uddeling.

Der hensættes endvidere et beløb svarende til indestående hos Grundejernes Investeringsfond, som skal anvendes til udvendig vedligeholdelse jf. BRL § 18 b.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme	10.953.203	10.999.016
Andre eksterne omkostninger	-169.545	-153.325
Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	-5.293.507	-6.954.453
Værdiregulering af investeringsejendomme	28.648.000	18.605.108
Bruttoresultat	34.138.151	22.496.346
1 Personaleomkostninger	-170.000	-170.000
Driftsresultat	33.968.151	22.326.346
Andre finansielle indtægter	846.134	547.259
Øvrige finansielle omkostninger	-48.541	-623.176
Resultat før skat	34.765.744	22.250.429
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	34.765.744	22.250.429
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	3.069.607	154.121
Ændring af uddelingsramme	-951.863	-908.800
Overføres til øvrige reserver	28.648.000	18.605.108
Uddelinger	4.000.000	4.400.000
Disponeret i alt	34.765.744	22.250.429

Balance 31. december

Aktiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
2	Investeringsejendomme	<u>178.455.000</u>	<u>149.807.000</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>178.455.000</u>	<u>149.807.000</u>
	Aktier	<u>2.142.000</u>	<u>1.862.335</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.142.000</u>	<u>1.862.335</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>180.597.000</u>	<u>151.669.335</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.290	23.080
	Tilgodehavende selskabsskat	17.600	12.100
	Andre tilgodehavender	1.434.071	1.370.508
	Periodeafgrænsningsposter	<u>79.758</u>	<u>89.660</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>1.553.719</u>	<u>1.495.348</u>
	Andre værdipapirer	<u>9.868.703</u>	<u>9.697.504</u>
	Værdipapirer i alt	<u>9.868.703</u>	<u>9.697.504</u>
	Likvide beholdninger	<u>4.458.377</u>	<u>3.052.603</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>15.880.799</u>	<u>14.245.455</u>
	Aktiver i alt	<u>196.477.799</u>	<u>165.914.790</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital			
3	Grundkapital	300.000	300.000
4	Reserve for opskrivninger	129.704.234	101.056.234
5	Overført resultat	45.125.597	42.055.989
	Egenkapital i alt	175.129.831	143.412.223
Hensatte forpligtelser			
	Andre hensatte forpligtelser	4.637.349	5.385.019
	Hensatte forpligtelser i alt	4.637.349	5.385.019
Gældsforpligtelser			
6	Gæld til realkreditinstitutter	2.147.454	2.428.824
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.147.454	2.428.824
	Kortfristet del af langfristet gæld	281.370	278.767
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	531.691	581.961
	Anden gæld	13.653.305	13.585.199
	Periodeafgrænsningsposter	96.799	242.797
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.563.165	14.688.724
	Gældsforpligtelser i alt	16.710.619	17.117.548
	Passiver i alt	196.477.799	165.914.790
7	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8	Eventualposter		

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger	565.047	548.123
Ændring i feripengeforpligtelse	-27.937	1.243
Andre omkostninger til social sikring	2.366	2.917
Andre personale omkostninger	1.731	1.734
	<u>541.207</u>	<u>554.017</u>
 Personale omkostningerne fordeles således i regnskabet:		
Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	371.207	384.017
Bestyrelseshonorar	150.000	150.000
Lønninger til administration	20.000	20.000
	<u>541.207</u>	<u>554.017</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
2. Investeringsejendomme		
Kostpris 1. januar 2016	48.750.766	48.104.874
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>645.892</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>48.750.766</u>	<u>48.750.766</u>
Regulering til dagsværdi 1. januar 2016	101.056.234	82.451.126
Årets regulering til dagsværdi	<u>28.648.000</u>	<u>18.605.108</u>
Regulering til dagsværdi 31. december 2016	<u>129.704.234</u>	<u>101.056.234</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>178.455.000</u>	<u>149.807.000</u>

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.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

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

Højeste afkastprocent	3,25
Laveste afkastprocent	3,00

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 0,25 %-point vil betyde, at værdien af investeringsejendommene reduceres med 12.766 t.kr.. Egenkapitalen vil dermed blive reduceret fra de nuværende 175.130 t.kr. til 162.364 t.kr.

3. Grundkapital

Grundkapital 1. januar 2016	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
4. Reserve for opskrivninger		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2016	101.056.234	82.451.126
Årets opskrivning	<u>28.648.000</u>	<u>18.605.108</u>
	<u>129.704.234</u>	<u>101.056.234</u>
5. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2016	42.055.990	41.901.868
Årets overførte overskud eller underskud	<u>3.069.607</u>	<u>154.121</u>
	<u>45.125.597</u>	<u>42.055.989</u>
6. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	2.428.824	2.707.591
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-281.370</u>	<u>-278.767</u>
	<u>2.147.454</u>	<u>2.428.824</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>995.460</u>	<u>1.287.485</u>
7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.429 t.kr., er der givet pant i ejendommen Blegdamsvej med 2.890 t.kr. Ejendommens regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 27.547 t.kr.		
Der er ikke afgivet pant eller foretaget sikkerhedsstillelser i andre af legatets aktiver.		
8. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Ejendommen beliggende Nørrebrogade 74-74A har modtaget et kommunalt tilskud på 2.457.732 kr. vedrørende byfornyelse af ejendommen i 2009. Såfremt ejendommen sælges før 30. november 2029 for en højre pris end 25.691.268 kr. med tillæg af et beløb svarende til ejendomsprisudviklingen frem til salgstidspunktet eller ændrer status inden 30. november 2029 kan kommunen kræve tilskuddet helt eller delvist tilbagebetalt.		
Der påhviler ikke legatet øvrige eventualforpligtelser.		