

Ingeniør William Julius Izard og hustru Elna Polly f. Izards Velgørenhedsfond

Nørre Voldgade 88, 1358 København K
CVR-nr. 28 22 49 23

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.06.21

Torben Heding Andersen
Dirigent



| | |
|--|---------|
| Fondsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 12 |
| Resultatopgørelse | 13 |
| Balance | 14 - 15 |
| Egenkapitalopgørelse | 16 |
| Noter | 17 - 23 |

Fonden

Ingeniør William Julius Izard og hustru Elna Polly f. Izards Velgørenhedsfond
c/o Advokaterne Arup & Hvidt
Nørre Voldgade 88
1358 København K
Hjemsted: København
CVR-nr.: 28 22 49 23
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Bestyrelse

Torben Heding Andersen, formand
Kirsten Kristensen, næstformand
Lars Koefoed

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Ingeniør William Julius Izard og hustru Elna Polly f. Izards Velgørenhedsfond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

København K, den 23. juni 2021

Bestyrelsen

Torben Heding Andersen
Formand

Kirsten Kristensen

Lars Koefoed

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Ingeniør William Julius Izard og hustru Elna Polly f. Izards Velgørenhedsfond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ingeniør William Julius Izard og hustru Elna Polly f. Izards Velgørenhedsfond for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 for 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.

Søborg, den 23. juni 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Egholm Alsted

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne29438

Væsentligste aktiviteter

Fondens aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i formuepleje samt administration i henhold til fundatsen. Herudover driver fonden virksomhed med udlejning af fast ejendom, ved at eje 50% af en investeringsejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 3.384.592 mod DKK 3.413.947 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 41.086.271.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Fondens uddelingspolitik

Fondens formål er at yde årlige beløb til understøttelse til settlementet "Saxogård" og fonden "Lysglimt", fortrinsvis til disse institutioners hjem til ferie- og landophold for gamle eller - hvis disse institutioner eller en af dem skulle ophøre at eksistere - til lignende institutioner.

Størrelsen af de samlede uddelinger sker under hensyntagen til fondens erhvervsmæssige virksomhed og økonomi ved fastlæggelse af en årlig ramme inden for, hvilken uddelingerne foretages. Legatudbetalingsrammen for 2020 er fastlagt til DKK 800.000.

Fonden har i 2020 foretaget følgende uddelinger:

Fonden Lysglimt, DKK 505.000.

Settlementet "Saxogård", DKK 505.000.

Red Barnet, DKK 200.000.

Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har forholdt sig til Anbefalingerne for god Fondsledelse. Redegørelsen for god fondsledelse fremgår nedenfor.

Anbefaling 1.1

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager principper for ekstern kommunikation, som imødekommer behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.1.2

Det anbefales, at bestyrelsen løbende forholder sig til, om fondens kapitalforvaltning modsvarer fondens formål og behov på kort og lang sigt.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 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 enkeltvist og samlet.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.2.2

Det anbefales, at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige opgaver for den erhvervsdrivende fond ud over formandshvervet, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, 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.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.1

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

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.2

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

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 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 en række specifikke oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer.

Denne anbefaling følges kun delvist. Der er under øvrige ledelseshverv kun angivet de væsentligste poster, idet ledelsen ikke finder det relevant i forhold til fondens størrelse, virksomhed og formål at opliste alle øvrige ledelseshverv. Der henvises til afsnit om Bestyrelsens sammensætning.

Anbefaling 2.3.5

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

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.4.1

Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige, jf. anbefalingernes definition af uafhængighed.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges ikke. Fonden lægger fondsstifters fundatsmæssige bestemmelser om de tidligere stedfundne valg af bestyrelsesmedlemmer uden tids- og aldersbegrænsning til grund.

Anbefaling 2.5.2

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

Denne anbefaling følges ikke. Fonden lægger fondsstifters fundatsmæssige bestemmelser om de tidligere stedfundne valg af bestyrelsesmedlemmer uden tids- og aldersbegrænsning til grund.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

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

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 3.1.2

Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, som hvert enkelt medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra fondens dattervirksomheder og associerede virksomheder. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som bestyrelsesmedlemmer og en eventuel direktion modtager for udførelse af andet arbejde eller opgaver for fonden, fondens dattervirksomheder eller associerede virksomheder, bortset fra medarbejderrepræsentanternes vederlag som ansatte.

Denne anbefaling følges ikke. Fondens årsregnskab indeholder ikke oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen modtager, da det samlede vederlag vurderes at være det væsentlige for regnskabsbrugerens bedømmelse af vederlag til bestyrelsen.

Bestyrelsens sammensætning

I overensstemmelse med anbefalingerne for god fondsledelse (anbefaling 2.3.4) oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Bestyrelsen består af 3 medlemmer.

Torben Heding Andersen, født 1946, mand

Stilling: Advokat (H)

Dato for indtræden i bestyrelsen: 11.12.2004.

Særlige kompetencer: Advokat med møderet for højesteret. Betjening af bestyrelser i erhvervsdrivende fonde og selskaber.

Øvrige ledelseserhverv: Adskillige direktør-, bestyrelses- og administratørerhverv i selskaber og fonde.

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

Kirsten Kristensen, født 1954, kvinde

Stilling: Advokat (L)

Dato for indtræden i bestyrelsen: 29.05.2017.

Særlige kompetencer: Oprindelig uddannet med speciale i insolvensret og siden 2001 speciale i gennemgribende ombygninger og drift af plejehjem samt drift af kollektivhuse for ældre og betjening af bestyrelser i selvejende institutioner og erhvervsdrivende fonde.

Øvrige ledelseserhverv: Medlem af bestyrelser i erhvervsdrivende og ikke-erhvervsdrivende fonde, heraf to formandsposter.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Lars Koefoed, født 1961, mand

Stilling: Redaktør i "Schultz"

Dato for indtræden i bestyrelsen: 11.12.2004.

Særlige kompetencer: Uddannet som lærer og siden 1999 arbejdet med information om job og uddannelse i ovennævnte virksomhed.

Øvrige ledelseserhverv: Bestyrelsesposter i "De Månssonske Legater", der ejer fast ejendom.

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

Resultatopgørelse

| Note | | 2020 DKK | 2019 DKK |
|--|--|------------------|------------------|
| | Lejeindtægter | 1.835.767 | 1.849.000 |
| | Andre eksterne omkostninger | -452.344 | -343.307 |
| | Bruttofortjeneste | 1.383.423 | 1.505.693 |
| 1 | Personaleomkostninger | -75.000 | -47.000 |
| | Resultat før dagsværdireguleringer | 1.308.423 | 1.458.693 |
| | Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | 2.529.257 | -123.097 |
| | Resultat af primær drift | 3.837.680 | 1.335.596 |
| | Finansielle indtægter | 564.068 | 2.681.412 |
| | Finansielle omkostninger | -701.346 | -213.661 |
| | Resultat før skat | 3.700.402 | 3.803.347 |
| | Skat af årets resultat | -315.810 | -389.400 |
| | Årets resultat | 3.384.592 | 3.413.947 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| | Vedtægtsmæssige reserver | 2.183.821 | 1.767.699 |
| | Overført til uddelingsrammen | 1.400.000 | 310.000 |
| | Overført resultat | -199.229 | 1.336.248 |
| | I alt | 3.384.592 | 3.413.947 |

| AKTIVER | | 31.12.20 | 31.12.19 |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Investeringsejendomme | 40.710.000 | 38.180.743 |
| 2 | Materielle anlægsaktiver i alt | 40.710.000 | 38.180.743 |
| 3 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 12.540.876 | 12.886.312 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 12.540.876 | 12.886.312 |
| | Anlægsaktiver i alt | 53.250.876 | 51.067.055 |
| | Andre tilgodehavender | 143.102 | 0 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 5.625 | 11.250 |
| | Tilgodehavender i alt | 148.727 | 11.250 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 1.409.469 | 1.368.037 |
| | Værdipapirer og kapitalandele i alt | 1.409.469 | 1.368.037 |
| | Likvide beholdninger | 4.305.970 | 5.120.830 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 5.864.166 | 6.500.117 |
| | Aktiver i alt | 59.115.042 | 57.567.172 |

| PASSIVER | | 31.12.20 | 31.12.19 |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Fondskapital | 500.000 | 500.000 |
| | Vedtægtsmæssige reserver | 33.611.186 | 31.427.365 |
| | Overført resultat | 6.175.085 | 6.374.314 |
| | Uddelingsramme | 800.000 | 610.000 |
| | Egenkapital i alt | 41.086.271 | 38.911.679 |
| 4 | Gæld til realkreditinstitutter | 15.695.387 | 16.719.137 |
| 4 | Deposita | 475.379 | 466.059 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 16.170.766 | 17.185.196 |
| 4 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 1.023.750 | 1.012.136 |
| | Fondsskat | 209.667 | 286.206 |
| | Anden gæld | 624.588 | 171.955 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 1.858.005 | 1.470.297 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 18.028.771 | 18.655.493 |
| | Passiver i alt | 59.115.042 | 57.567.172 |

5 Oplysninger om dagsværdi

6 Eventualforpligtelser

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Fonds- kapital | Vedtægts- mæssige reserve | Overført resultat | Uddelings- ramme |
|---|-------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.20 | 500.000 | 31.427.365 | 6.374.314 | 610.000 |
| Årets uddelinger | 0 | 0 | 0 | -1.210.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 2.183.821 | -199.229 | 1.400.000 |
| Saldo pr. 31.12.20 | 500.000 | 33.611.186 | 6.175.085 | 800.000 |

| | 2020 DKK | 2019 DKK |
|--|-------------|-------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 75.000 | 47.000 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 0 | 0 |
| Vederlag til ledelsen: | | |
| Vederlag til bestyrelse | 75.000 | 47.000 |

2. Materielle anlægsaktiver

Fonden ejer 50% af en investeringsejendom. Ejendommen indregnes pro-rata med fondens andel af resultat og indestående i ejendommen.

Fonden måler investeringsejendommen til dagsværdi, og har fastsat dagsværdien med udgangspunkt i en DCF model. Som grundlag er anvendt likviditetsbudgettet for 2021-2030 med udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning fratrukket forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger, samt udvikling i depositum, samt forventet terminalværdi i 2031. Likviditeten for 2021 er opgjort til t.DKK 3.347.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år. Ændringer i de forudsætninger, som primært er lagt til grund ved værdiansættelsen af ejendommen, vil have en direkte indflydelse på værdien af ejendommen. Fastsættelse af dagsværdi af investeringsejendomme er baseret på skøn ud fra den vedligeholdelsesmæssige stand, beliggenhed og anvendelighed.

For 2020 er anvendt et afkastkrav på 3,8% og inflation på 2%. En ændring i afkastsatserne vil have væsentlig betydning for målingen af investeringsejendomme. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

3. Andre værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK | Andre værdipa- pirer og kapital- andele |
|------------------------------------|---|
| Kostpris pr. 01.01.20 | 6.271.291 |
| Kostpris pr. 31.12.20 | 6.271.291 |
| Dagsværdireguleringer pr. 01.01.20 | 6.615.021 |
| Dagsværdireguleringer i året | -345.436 |
| Dagsværdireguleringer pr. 31.12.20 | 6.269.585 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 12.540.876 |

4. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.20 | Gæld i alt 31.12.19 |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.023.750 | 11.481.434 | 16.719.137 | 17.731.273 |
| Deposita | 0 | 0 | 475.379 | 466.059 |
| I alt | 1.023.750 | 11.481.434 | 17.194.516 | 18.197.332 |

5. Oplysninger om dagsværdi

| Beløb i DKK | Investerings- ejendomme | Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele | I alt |
|--|----------------------------|--|------------|
| Dagsværdi pr. 31.12.20 | 40.710.000 | 13.950.345 | 54.660.345 |
| Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | 2.529.257 | -304.004 | 2.225.253 |

6. Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser

Fonden er interessent i et interessentskab og hæfter ubegrænset for denne virksomheds forpligtelser. De samlede aktiver i interessentskabet udgør t.DKK 82.695 på balancedagen, mens de samlede forpligtelser udgør t.DKK 34.554.

Fonden har herudover ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.20.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 16.716 er der givet pant i investeringsjendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 40.710.

8. Nærtstående parter

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------|--------|--------|
| | DKK | DKK |
| Vederlag til administrator | | |
| Vederlag til administrator | 14.922 | 52.000 |
| I alt | 14.922 | 52.000 |

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSE

Lejeindtægter

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter løbende omkostninger på ejendommen samt omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter honorar til bestyrelsen.

Af- og nedskrivninger

Investerings ejendomme afskrives ikke.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Uddelinger

Uddelingsramme indregnet under egenkapitalen omfatter uddelingsrammen for det kommende år, der er vedtaget af fondens bestyrelse, men ikke endeligt konkretiseret, hvad angår beløb, tidspunkt og modtager.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte an-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

vendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende fondens lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.