

METRO-SCHRØDER-FONDEN

c/o Mikael Schrøder, Furesø Parkvej 47, 2830 Virum

CVR-nr. 76 31 13 15

Årsrapport

1. juli 2020 - 30. juni 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens årsmøde den 26. oktober 2021.

Peter Møllerup

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Fondsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021	
Anvendt regnskabspraksis	15
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for METRO-SCHRØDER-FONDEN.

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. 30. juni 2021 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

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

København, den 26. oktober 2021

Bestyrelse

Henrik Schrøder
formand

Anita Schrøder

Jørgen Sillesen

Peter Møllerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i METRO-SCHRØDER-FONDEN

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for METRO-SCHRØDER-FONDEN for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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

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 26. oktober 2021

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Jens Max Haugbyrd
statsautoriseret revisor
mne6161

Allan Breiling
statsautoriseret revisor
mne35809

Fondsoplysninger

Fonden

METRO-SCHRØDER-FONDEN

c/o Mikael Schrøder

Furesø Parkvej 47

2830 Virum

Telefon: +45 45 85 07 36

Telefax: +45 48 79 73 33

CVR-nr.: 76 31 13 15

Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Bestyrelse

Henrik Schrøder, formand

Anita Schrøder

Jørgen Sillesen

Peter Møllerup

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45

2100 København Ø

Bankforbindelse

Danske Bank

Ledelsesberetning

REGNSKABSBERETNING

Fondens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteter

Fondens formål er at foretage støtte i form af uddelinger og udlån af såvel familiemæssig som almennyttig og velgørende karakter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetsområdet har været uændret i regnskabsåret.

Afkastet af fondens værdipapirer har fulgt markedsudviklingen, og fonden har herved konstateret et betydeligt positivt afkast af værdipapierne.

Fonden har i 2020/21 foretaget uddeling af i alt 14.290 t.kr.

Den forventede udvikling

Fondens formue er placeret i børsnoterede værdipapirer. Fondens forventede økonomiske udvikling vil derfor i al væsentlighed følge markedets fremtidige udvikling.

Den stigende markedsusikkerhed vil derfor påvirke størrelsen af fondens finansielle resultat for det kommende år.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for fondens finansielle stilling.

Ledelsesberetning

REDEGØRELSE FOR UDDELINGSPOLITIK

Lovpligtig redegørelse for fondens uddelingspolitik, jf. årsregnskabslovens § 77b

Ifølge vedtægterne er det fondens formål i første række at yde støtte til familiemæssige formål og i anden række til almennyttige og velgørende formål og sideordnet hermed støtte til nuværende og tidligere METRO medarbejdere.

Størrelsen af de samlede uddelinger sker under hensyntagen til fondens erhvervmæssige virksomhed og økonomi ved fastlæggelse af en årlig ramme, inden for hvilken uddelinger foretages to gange pr. regnskabsår.

Fondsbestyrelsen foretager uddelinger efter behov. For varetagelse af de vedtægtsbestemte uddelingsformål har fondsbestyrelsen fastlagt en uddelingspolitik, hvorefter uddelinger søges gennemført inden for følgende hovedkategorier:

- Familiemæssige formål
- Almennyttige og velgørende formål, herunder:
 - Lokale organisationer
 - Mennesker i nød
 - Religion og kultur
 - Forskning, videnskab og natur
 - Sygdom
 - Uddannelse
 - Idræt og ungdom
- METRO medarbejdere

Efter vedtægten og stifters ønske er der ikke tale om ligelig fordeling mellem hovedkategorierne. Uddelinger besluttet med støtte i indstilling fra et uddelingsudvalg.

Støtte til almennyttige og velgørende formål, hvortil der ikke kan ansøges, kan af bestyrelsen ydes til især organisationer og projekter i form af enkeltstående bidrag.

Ved beslutning om uddeling til almennyttige og velgørende formål lægges der vægt på, at uddelingen kan gøre en forskel for en organisation, forening, en gruppe mennesker, et geografisk område mv. Hver uddeling vurderes konkret af bestyrelsen, således det sikres at fondens uddelinger falder inden for formålet, og tilstræbes at midlerne udnyttes mest effektivt og hensigtsmæssigt.

Der er i regnskabsåret 2020/21 foretaget uddelinger indenfor følgende hovedkategorier:

Familiemæssige formål	12.000 t.kr.
Almennyttige og velgørende formål	2.065 t.kr.
METRO medarbejdere	225 t.kr.
I alt	14.290 t.kr.

Ledelsesberetning

REDEGØRELSE FOR GOD FONDSLEDELSE MV.

Lovpligtig redegørelse for god fondsledelse, jf. årsregnskabslovens § 77a

Bestyrelsen skal redegøre for god fondsledelse i overensstemmelse med "Anbefalingerne om god Fondsledelse". Dette dækker over en redegørelse om bestyrelsens åbenhed og kommunikation, opgaver og vederlag, som er angivet nedenfor:

1 Åbenhed og kommunikation

- 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. Fonden følger denne anbefaling.

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 denne 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. Fonden følger denne anbefaling.

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 denne anbefaling.

Ledelsesberetning

- | | |
|---|---|
| <p>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.</p> | <p>Fonden forklarer Bestyrelsen har bemyndiget stifterens to sønner til hver for sig at foretage geninvesteringer af ledige midler efter fondens generelle retningslinier</p> |
| <p>2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering</p> | |
| <p>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.</p> | <p>Fonden forklarer Fundatsen foreskriver udpegning af to af stifterens descendenter</p> |
| <p>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.</p> | <p>Fonden forklarer Fundatsen foreskriver udpegning af to af stifterens descendenter</p> |
| <p>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.</p> | <p>Fonden følger denne anbefaling.</p> |

Ledelsesberetning

- 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 krævede organisationsopgaver,
 - hvorvidt den pågældende ejer aktier, optioner, warrants og lignende i fondens dattervirksomheder og/eller associerede virksomheder,
 - hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og
 - om medlemmet anses for uafhængigt.
- Fonden følger denne 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, medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.
- Fonden følger denne anbefaling.

Ledelsesberetning

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,
- mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige, eller
- ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige, og så fremdeles.

Fonden forklarer

Bestyrelsen har 2 (af i alt 4) uafhængige medlemmer, hvoraf 1 har været medlem af bestyrelsen i mere end 26 år. Dette forhold overvejes ved genudpegning, men har ikke hidtil givet anledning til problemer eller tvivl om deres uafhængighed. De øvrige medlemmer af bestyrelsen kan genudpeges på livstid.

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

Fundatsen foreskriver ubegrænset mulighed for genvalg.

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

Fonden forklarer

Aldersgrænse p.t. findes ikke stemmende med fondens interesser samt det forhold, at det efter fundatsens indhold ikke ville kunne håndhæves over for de familieudpegede medlemmer.

2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktion

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 forklarer

Da det efter de hidtidige erfaringer ikke er påkrævet, under hensyn til den meget enkle arbejdsgang og faste opgavefordeling.

2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktions og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

Fonden følger denne anbefaling.

Ledelsesberetning

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 denne 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. Fonden følger denne anbefaling.

Ledelsesberetning

Der kan oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

	Henrik Schrøder	Anita Schrøder	Jørgen Sillesen	Peter Møllerup
Stilling				Advokat
Alder	64	71	79	48
Køn	mand	kvinde	mand	mand
Indtrådt i bestyrelsen den	2021	2021	1995	2019
Genvalg har fundet sted?	2021	2021	2020	2021
Udløb af valgperiode	2022	2022	2022	2023
Medlemmets særlige kompetencer	Generel ledelse- og økonomistyring	Koordinering og planlægning	Tidligere administrerende direktør eller direktør i større og mellemstore virksomheder inden for sektorerne elektriske anlæg, fjernvarme samt bygge og anlæg, herunder administrerende direktør i Kemp & Lauritzen A/S 1990-2007	Advokat

Ledelsesberetning

Øvrige ledelses- hverv	Metro Therm A/S, Schrøder Translink P/S, H & S Partnere ApS, Birkholm Planteskole A/S	Ingen	Rosenfelt Christensen & West Engineering A/S	Fokus Fund Management A/S Fokus Group Investments A/S Fokus Group Investments A/S Fokus Asset Management A/S Rossini Caviar A/S Io Interactive A/S Penon Invest ApS Futurum ApS Bahia Fenicia Denmark ApS Bahia Fenicia Denmark 2 ApS
Anses medlemmet for uafhængigt	nej	nej	ja	ja

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for METRO-SCHRØDER-FONDEN 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.

Som følge af fondens investeringsaktiviteter henføres resultat af fast ejendom og finansielle poster til fondens primære aktiviteter.

Ændring af regnskabspraksis

Regnskabspraksis er ændret vedrørende værdiansættelse af fondens investeringsejendom, som for 2020/21 er indregnet til dagsværdi i modsætning til hidtil kostpris med fradrag af afskrivninger. Den foretagne ændring anses at give et mere retvisende billede af fondens indtjening, værdi af ejendom samt egenkapital relateret til den markedsmæssige dagsværdi.

For 2020/21 medfører ændringen, at driftsresultatet før skat er forøget med 1.532 t.kr., at skat af årets resultat er forøget med 337 t.kr. og at årets resultat er forøget med 1.195 t.kr. Pr. 30. juni 2021 medfører ændringen, at værdien af selskabets investeringsejendom er forøget med 10.971 t.kr., at hensættelse til udskudt skat er forøget med 1.814 t.kr. og at egenkapitalen er forøget med 9.157 t.kr. Den akkumulerede virkning af praksisændringen ved årets begyndelse, den 1. juli 2020, er indregnet direkte på egenkapitalen med øget værdiansættelse af ejendommen på 9.439 t.kr. fradraget udskudt skat på 1.477 t.kr., netto 7.962 t.kr. i forøgelse af egenkapitalen.

Sammenligningstillene i balancen for året før er tilpasset den ændrede regnskabspraksis, hvorimod sammenligningstillene for resultatopgørelsen ikke er tilpasset, idet der ikke foreligger vurdering af ejendommens dagsværdi som investeringsejendom ved begyndelsen af regnskabsåret 2019/20. Som anskaffelsessum for ejendommen er ved årets begyndelse anvendt den regnskabsmæssige nedskrevne værdi.

Bortset fra ovenstående ændring er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ejendommens nettoomsætning i form af huslejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Ejendomsomkostninger

Ejendommens omkostninger omfatter ejendomsskat, offentlige afgifter, reparation og vedligeholdelse, samt øvrige omkostninger vedrørende ejendommen.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende tilgodehavender, værdipapirer og kapitalandele, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Dagsværdiregulering af investeringsejendom

Dagsværdiregulering af investeringsejendom indeholder værdiregulering af ejendom til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Skat af årets resultat

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendom

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

Investeringsejendom måles efterfølgende til dagsværdi, hvor vurderingen er foretaget af uafhængig vurderingsmand. Investeringsejendommen værdiansættes ved anvendelse af kapitaliseringsmetoden, der generelt er den mest accepterede og anvendte ejendomsvurderingsmetode blandt danske investorer.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til tilsvarende pr. regnskabsårets begyndelse.

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 ”ejendomsomkostninger”.

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 ”dagsværdiregulering af investerings-ejendom”.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi (børekurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Grundkapitalen er fondens kapital, der er indskudt ved fondens stiftelse samt senere gaver, der er ydet til forhøjelse af grundkapitalen.

Henlæggelse til uddeling er den ramme for uddelinger bestyrelsen har besluttet til brug for beslutning om faktiske uddelinger i det kommende eller senere regnskabsår. Beløbet for rammen indgår som en bestanddel af årets resultatdisponering og som henlæggelse under egenkapitalen

Fondsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser fondens pengestrømme fordelt på drifts- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som fondens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af fondens grundkapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af uddelinger.

Likvider

Likvider omfatter indeståender i pengeinstitutter samt beholdning af værdipapirer og kapitalandele, der er let realisable.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2020/21</u> t.kr.	<u>2019/20</u> t.kr.
Nettoomsætning	549	535
Ejendomsomkostninger	-343	-531
Finansielle indtægter	23.443	5.931
Dagsværdiregulering af investeringsejendom	1.300	0
Finansielle omkostninger	-13	-23
Bruttoresultat	24.936	5.912
Administrationsomkostninger	-388	-376
Resultat før skat	24.548	5.536
1 Skat af årets resultat	-4.450	-729
Årets resultat	20.098	4.807
Forslag til resultatdisponering:		
Uddelinger	14.290	14.565
Forøgelse af uddelingsramme	35.000	0
Disponeret fra overført resultat	-29.192	-9.758
Disponeret i alt	20.098	4.807

Balance 30. juni

Aktiver		2021	2020
<u>Note</u>		<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver			
3	Investeringsejendom	21.900	20.600
	Materielle anlægsaktiver i alt	21.900	20.600
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	127.979	121.498
	Finansielle anlægsaktiver i alt	127.979	121.498
	Anlægsaktiver i alt	149.879	142.098
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavende fondsskat	0	58
	Andre tilgodehavender	447	274
	Tilgodehavender i alt	447	332
	Likvide beholdninger	3.326	913
	Omsætningsaktiver i alt	3.773	1.245
	Aktiver i alt	153.652	143.343

Balance 30. juni

Passiver	2021	2020
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital		
Grundkapital	9.000	9.000
Uddelingsramme	50.000	15.000
Overført resultat	87.438	116.630
Egenkapital i alt	<u>146.438</u>	<u>140.630</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	1.778	1.477
Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.778</u>	<u>1.477</u>
Gældsforpligtelser		
Leverandører af tjenesteydelser	103	91
Fondsskat	4.627	460
Anden gæld	706	685
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.436	1.236
Gældsforpligtelser i alt	<u>5.436</u>	<u>1.236</u>
Passiver i alt	<u>153.652</u>	<u>143.343</u>

5 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**6 **Eventualposter**7 **Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse

	Grundkapital t.kr.	Uddelingsramme t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. juli 2020	9.000	15.000	108.668	132.668
Korrektion som følge af ændret praksis efter skat	0	0	7.962	7.962
Henlæggelse til uddelings ramme	0	49.290	-29.192	20.098
Årets uddelinger	0	-14.290	0	-14.290
	9.000	50.000	87.438	146.438

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2020/21</u> t.kr.	<u>2019/20</u> t.kr.
Årets resultat	20.098	4.807
8 Reguleringer	3.628	692
9 Ændring i driftskapital	-81	554
Pengestrømme fra drift incl. finansielle poster	<u>23.645</u>	<u>6.053</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	23.645	6.053
Betalt selskabsskat	-460	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>23.185</u>	<u>6.053</u>
Uddelt	-14.290	-14.565
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-14.290</u>	<u>-14.565</u>
Ændring i likvider	8.895	-8.512
Likvider 1. juli 2020	<u>122.410</u>	<u>130.922</u>
Likvider 30. juni 2021	<u>131.305</u>	<u>122.410</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	3.326	913
Værdipapirer	<u>127.979</u>	<u>121.497</u>
Likvider 30. juni 2021	<u>131.305</u>	<u>122.410</u>

Noter

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
1. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	4.627	729
Årets regulering af udskudt skat	301	0
Regulering af tidligere års skat	-478	0
	<u>4.450</u>	<u>729</u>
2. Medarbejderforhold		
Lønninger	212	200
Pensioner	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	0
	<u>212</u>	<u>200</u>
Honorar til bestyrelsen fordeles sig således:		
Henrik Schrøder	50	0
Anita Schrøder	50	0
Jørgen Sillesen	50	50
Peter Møllerup	62	50
Michael Schrøder	0	50
Margit Schrøder	0	50
	<u>212</u>	<u>200</u>
3. Investeringsejendom		
Kostpris 1. juli 2020	<u>11.161</u>	<u>11.161</u>
Kostpris 30. juni 2021	<u>11.161</u>	<u>11.161</u>
Regulering til dagsværdi 1. juli 2020	9.439	0
Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis 30. juni 2021	0	9.439
Årets regulering til dagsværdi	1.300	0
Regulering til dagsværdi 30. juni 2021	<u>10.739</u>	<u>9.439</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021	<u>21.900</u>	<u>20.600</u>

Noter

3. Investeringsejendom (fortsat)

Fondens investeringsejendom omfatter 8 boliger i eftertragtet størrelse og med god beliggenhed i eftertragtet kvarter på Frederiksberg. Ejendommens udlejede arealer er på 707 kvm.

Ved fastlæggelse af ejendommens dagsværdi er anvendt kapitaliseringsmetoden hvori indgår følgende hovedelementer:

- 1 + Årlige lejeindtægter
- 2 +/- Eventuel regulering af eksisterende leje til anslået markedsleje
- 3 - Driftsomkostninger
- 4 - Ind- og udvendig vedligeholdelse
- 5 - Administration
- = Nettoresultat (sum af 1 til 5)
- 6 / Afkastprocent
- = Kapitaliseret nettoresultat (nettoresultat 16)
- 7 + Kontante deposita og forudbetalt leje
- 8 - Korrektioner til dagsværdi (fradrag for forskel mellem markedseje og aktuel leje samt hertil hørende udgifter)
- = Dagsværdi (kapitaliseret nettoresultat + 7-8)

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt vurderingsmandens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (boligudlejningsejendom), beliggenhed, alder vedligeholdelsestilstand og markedsrenteniveau.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til årets begyndelse.

Ved fastsættelsen af dagsværdien (regnskabsmæssig værdi) er en afkastsats på 3,25% lagt til grund før tillæg og fradrag i h.t. punkt 7 og 8.

Følsomhedsanalyse:

Ændring i afkastsatsen har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommen. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i dagsværdien. Modsat fører et fald i afkastsatsen til en stigning i dagsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

En forøgelse af afkastkravet med 0,25 %-point vil betyde, at værdien af investeringsejendommen reduceres med 2.100 t.kr. Fondens egenkapital vil dermed blive reduceret med 1.638 t.kr. (efter skat). En formindskelse af afkastkravet med 0,25% vil betyde, at værdien af investeringsejendommen forøges med 2.500 t.kr. Fondens egenkapital vil dermed blive forøget med 1.950 t.kr. (efter skat).

Noter

	30/6 2021 t.kr.	30/6 2020 t.kr.
4. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. juli 2020	104.007	120.610
Tilgang i årets løb	0	15.607
Afgang i årets løb	-15.218	-32.211
Kostpris 30. juni 2021	88.789	104.006
Opskrivninger 1. juli 2020	17.492	10.105
Årets op- og nedskrivninger	21.698	7.387
Opskrivninger 30. juni 2021	39.190	17.492
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021	127.979	121.498
5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Ingen		
6. Eventualposter		
Eventualaktiver		
Ingen.		
Eventualforpligtelser		
Ingen		
7. Nærtstående parter		
Transaktioner		
Fondens nærtstående parter udgøres af fondens bestyrelse. Bestyrelsesmedlem advokat Peter Møllerup har i årets løb ydet rådgivning for i alt 10 t.kr. incl. moms. Rådgivningen faktureres på normale markedsmæssige vilkår.		

Noter

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
8. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.300	232
Skat af årets resultat	4.627	460
Udskudt skat	301	0
	<u>3.628</u>	<u>692</u>
9. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-115	514
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	34	40
	<u>-81</u>	<u>554</u>

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 Jørgen Schrøder

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-467957221828

IP: 217.74.xxx.xxx

2021-10-27 12:39:25 UTC

NEM ID 

Peter Møllerup

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-838876317168

IP: 159.253.xxx.xxx

2021-10-27 12:49:05 UTC

NEM ID 

Jørgen Sillesen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-402865428079

IP: 176.23.xxx.xxx

2021-10-27 21:01:30 UTC

NEM ID 

Anita Karin Schrøder

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-812419197407

IP: 93.160.xxx.xxx

2021-10-29 08:19:22 UTC

NEM ID 

Allan Breiling

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:93080455

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-10-29 08:28:15 UTC

NEM ID 

Jens Max Haugbyrd

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:17221021

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-10-29 09:45:18 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 8AZ02-X5250-IX025-JBVKB-E7BOX-UAY70

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 tidsstempelt 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>