



DREYERSFOND

Margot og Thorvald Dreyers Fond


Løvenborg, Vesterbrogade 34, 3., 1620 København

Årsrapport for

2023

CVR-nr. 80 72 57 28

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 13. juni 2024.


Claus Barrett Christiansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

	Påtegninger
1	Ledelsespåtegning
2	Den uafhængige revisors revisionspåtegning
	Ledelsesberetning
5	Fondsoplysninger
6	Hovedtal og nøgletal for koncernen
8	Ledelsesberetning
	Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2023
15	Resultatopgørelse
16	Balance
19	Egenkapitalopgørelse for koncernen
20	Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden
21	Pengestrømsopgørelse
22	Noter
31	Anvendt regnskabspraksis

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2023 for Margot og Thorvald Dreyers Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af fondens aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. juni 2024

Direktion

Bo Rygaard

Bestyrelse

Claus Barrett Christiansen
Bestyrelsesformand

Bo Rygaard

Signe Malene Lopdrup

Kathrin Susanna Gimmel

K. GIMMEL

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Margot og Thorvald Dreyers Fond

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Margot og Thorvald Dreyers Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af fondens aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 13. juni 2024

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01


Leif Tomasson
statsautoriseret revisor
mne25346


Chris Winther Bjørholm Dyhr
statsautoriseret revisor
mne34473

Fondsoplysninger

Fonden	Margot og Thorvald Dreyers Fond Løvenborg Vesterbrogade 34, 3. 1620 København
	Telefon: 33 25 53 11 Hjemmeside: www.dreyersfond.dk
	CVR-nr.: 80 72 57 28 Regnskabsår: 1. januar 2023 - 31. december 2023 46. regnskabsår
Bestyrelse	Claus Barrett Christiansen, Bestyrelsesformand Bo Rygaard Signe Malene Lopdrup Kathrin Susanna Gimmel
Direktion	Bo Rygaard
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Øster Allé 42 2100 København Ø
Dattervirksomheder	Ejendomsaktieselskabet Vest, København Kavi Invest A/S, København Vesterbrogade 62-64 Invest A/S, København I/S Valby Industricenter II, København I/S Boyesgade 8-14 m.fl, København
Kapitalinteresse	Sundby Industrigaard, København

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Lejeindtægter	147.931	133.189	117.662	121.278	121.821
Bruttoresultat	85.726	85.833	129.272	601.788	106.489
Resultat af primær drift	77.169	78.958	122.779	596.022	101.717
Finansielle poster, netto	-23.877	-27.867	17.790	6.009	6.359
Årets resultat	51.071	49.668	121.971	492.024	91.356
Regulering til dagsværdi	1.864	21.107	82.021	537.319	7.500
Balance:					
Balancesum	2.975.328	2.974.960	2.775.157	2.726.772	2.145.108
Investeringsejendomme	2.934.730	2.927.297	2.395.284	2.426.376	1.879.746
Egenkapital efter minoritetsinteresser	1.802.446	1.820.582	1.832.647	1.736.078	1.273.857
Egenkapital før minoritetsinteresser	1.637.773	1.669.448	1.683.742	1.592.115	1.158.174
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	11.803	3.858	-85.523	-16.383	-54.190
Investeringsaktivitet	-5.569	-94.149	113.112	-8.825	87.428
Finansieringsaktivitet	-5.472	75.635	-46.250	-8.349	15.771
Pengestrømme i alt	762	-14.656	-18.661	-33.557	49.009
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	3	3	3	3	2
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	57,9	64,4	109,9	496,2	87,4
Overskudsgrad (EBIT-margin)	52,2	59,3	104,3	491,5	83,5
Likviditetsgrad	49,2	36,4	628,9	381,2	435,7
Soliditetsgrad	55,3	56,1	60,7	58,4	54,0
Egenkapitalforrentning	2,6	2,3	7,0	33,5	7,8
Gennemsnitlig afkastkrav for investeringsejendomme	3,9	4,4	3,8	3,7	4,7
Overført til uddelinger	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	30.000,0
Besluttede uddelinger	67.240,0	53.560,0	23.151,0	27.532,0	22.221,0
Antal besluttede uddelinger	412,0	296,0	299,0	247,0	257,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Fondens formål er at forvalte fondens formue og - med respekt for fundatsens bestemmelser - anvende fondens overskud efter konsolideringshenlæggelser til gavn for den danske arkitekt- og advokatstand.

Konkret uddeler Dreyers Fond penge til initiativer og projekter, hvis formål er at fremme advokat- og arkitektstandens udvikling og samspil med samfundet.

Dreyers Fond vil desuden aktivt inspirere arkitekter og advokater til at igangsætte relevante projekter, gerne på tværs af de to brancher.

Fondens uddelingspolirik

Det gennemgående vurderingskriterie for uddeling af fondens midler til både advokat- og arkitektstanden vil være, at de pågældende støtteobjekter lever op til følgende krav:

A. Innovation og udvikling

B. Høj kvalitet og etik

Dreyers Fond vil aktivt inspirere de to brancher (arkitekter og advokater) til at igangsætte relevante projekter fortrinsvis enkeltvis, men også gerne på tværs af brancherne.

Uddelingspulje

Fonden har i 2023 uddelt 66,7 mio. kr. til fundatsens formål, og af årets overskud er der overført 50 mio. kr. til senere uddeling.

33,0 mio. kr. gik til arkitektformål og 33,7 mio. kr. gik til advokatformål. En betydelig del af legaterne er uddelt til studierejser, hvor der er tildelt 137 legater.

Selvinitierede aktiviteter

Der er fortsat god aktivitet i Dreyersalen i Valencia (Vesterbrogade 32), som fonden udlåner til arrangementer inden for jura og arkitektur.

På Vesterbrogade 75 er renoveringen af den ældre ejendom godt i gang, og omdannelsen til moderne kollegie forventes afsluttet til sommer 2025, hvor de første studerende flytter ind. Både Valencia og Dreyers Kollegie er eksempler på fondens ønske om i langt højere grad at aktivere ejendommene til formål, der understøtter fondens uddelingsstrategi.

Ledelsesberetning

Dreyers Pris er en fornyet udgave af fondens hæderspris, som Dreyers Fond har uddelt siden 1982. Med Dreyers Pris 2023 var det første gang, at fonden uddelte en pris til to organisationer (hhv. på advokat- og arkitektsiden), og det var første gang, at fonden gav én million kroner til hver af de to prismodtagere. I 2023 blev det Stenbroens Jurister og Arkitekter Uden Grænser, der modtog Dreyers Pris, fordi de har gjort en positiv forskel inden for henholdsvis jura og arkitektur. Udover pengepræmien fik de to vindere mulighed for at afholde et fælles fagligt arrangement, og som en del af prisen har Dreyers Fond også fået produceret fem korte film om hver organisation. Dreyers Pris markerer dermed en ny æra, hvor fonden fører en lang tradition videre i et mere moderne format med film, faglige arrangementer og frem for alt en kraftig forhøjet økonomisk anerkendelse.

Agenda Earth startede op i 2022 og udmøntede sig i første omgang i tre arrangementer og projektet #MATERIALER. I 2023 blev det besluttet at videreudvikle projektet som et ambitiøst udviklingsprojekt, der skal sætte fokus på, hvordan arkitektur, byggeri og jura kan være med til at udvikle en mere bæredygtig verden.

Vigtigste støttede projekter: arkitektur

På arkitektsiden fyldte UIA Verdenskongressen meget i 2023. Dreyers Fond støttede sammen med andre fonde gennemførelsen af den største arkitektkongres i verden. Fondens støttede også en del projekter, som blev sat i gang op til kongressen, blandt andet #MATERIALER, biocenter-pavillonen foran BLOX og Poetisk Dagslys, som alle tre blev udstillet og besøgt af et stort dansk og internationalt publikum.

Projektet Fingerplanen 2.0 er et andet ambitiøst projekt, som i de kommende år skal sætte retningen for udviklingen af hele hovedstadsområdet.

Arkitekter Uden Grænser modtog Dreyers Pris 2023 og dermed både hjælp til videreudvikling og professionalisering af organisationen samt et fagligt arrangement og fem korte videoportrætter.

Dreyers Fond allokerede desuden en del midler til vækstlaget i 2023 via Dreyers Legatforløb, der hjælper nyetablerede tegnestuer med deres forretningsstrategi, og Projekt START, der kobler kommunale bygherrer og unge arkitekter om konkrete byggeprojekter. Flere af de deltagende tegnestuer blev desuden portrætteret i tv-serien De Unge Arkitekter, som blev vist på TV2 Kosmopol.

Ledelsesberetning

Udvalgte projekter:

- #Materialer
- Agenda Earth
- Projekt START til nystartede tegnestuer
- Fingerplanen 2.0 - en konkurrence om hovedstadens fremtid
- Louisiana Channel Arkitektur
- OPEN Architecture Day 2023
- Dagslysets poetiske og bæredygtige potentiale
- Dreyers Pris: Videreudvikling og professionalisering af Arkitekter Uden Grænser
- Pavillon til UIA verdenskongres
- Demokratisk genopbygning af Ukraine
- Copenhagen Light Festival 2023
- UIA Verdenskongressen for arkitekter 2023
- Vidensbog om Lynetteholmen (bog)
- Mira og de magiske mursten - børnebog om dansk arkitektur- og bolighistorie (bog)
- Lancering af ICTC Charteret for Kulturturisme
- Verdensblik af Hans Peter Hagens (bog)
- Friis&Moltke The Houses (bog)
- Dreyers Legatforløb til nystartede arkitektvirksomheder 2023
- Monografi om arkitekten Martin Nyrop
- Trelleborg Langhuset
- Bindesbølls og Thorvaldsens Museum (bog)
- Efterkrigstidens storskalaanlæg (bog)
- Kay Fisker: Værker og idéer i moderne dansk arkitektur (bog)
- Steen Eiler Rasmussens skriftlige værker indtil 1940 (bog)
- Hanoko's Teahouse i Danmark
- København - gemte og glemte steder (bog)
- Poetisk Dagslys (bog)
- De Unge Arkitekter sæson 2
- Biografi om Mogens Koch (bog)
- Aspekter af Hirtshals (bog)
- Der er et yndigt hus
- Sydney Opera House
- Grønne byrum i Nuuk: bæredygtig byudvikling og arktisk biodiversitet
- Charlottenborg forårsudstilling

Vigtigste støttede projekter: jura

På jurasiden blev det Stenbroens Jurister, der modtog Dreyers Pris 2023 og dermed hjælp til videreudvikling og professionalisering af organisationen samt et fagligt arrangement og fem korte videoportrætter.

Ledelsesberetning

Retssikkerhed har været i fokus hos både Danske Advokater og Advokatsamfundet, der afholdt arrangementer i retssikkerhedens navn. Advokatsamfundet satte desuden nye undersøgelser i gang om retssikkerhed i hhv. Danmark og i Grønland.

Børns rettigheder blev støttet gennem en børnerettighedsjurist til Red Barnet, der også samarbejdede med Kraka om at definere og analysere et holistisk fattigdomsmål. Børneretshjælpen udvidede deres indsats for at forbedre børns retssikkerhed gennem målrettet juridisk rådgivning.

Justitia Akademi rummede som altid grundlæggende viden om retsstatens grundpiller og aktuelle tilstand. Desuden var der fokus på internationale forpligtelser, børn og unges rettigheder samt klimadagsordenens juridiske muligheder.

Udvalgte projekter:

- Stenbroens Jurister
- Mungo Park: Juridisk anden akt til teaterforestilling om digitale krænkelse
- Havret set i lyset af rigsfællesskabet (bog)
- Introduktion til byggejuraen (bog)
- Grønland - Spirende arktiske muligheder (bog)
- Vis Moot 2023
- Justitia Akademi
- Etablering af clearing houses i Danmark
- Opfølgning på det holistiske mål for børnefattigdom
- Retssikkerhedsbarometeret
- Advokatrådets Journalistpris 2023
- Et bredere perspektiv på bekæmpelse af børnefattigdom
- Retshjælp til børn
- Juridisk rådgivning til socialt udsatte i Rederne
- Retssikkerhed i Grønland - nordiske perspektiver
- Copenhagen Legal Tech 2.0
- Håndbog for projektkøbere
- Børnerettighedsjurist
- Sammen om at styrke grønlandske børns rettigheder
- Menneskerettigheder, klima og demokrati
- Climate-Related Human Mobility - Nordic Approaches to a Global Phenomenon
- Folkemødet
- Betalbare boliger til unge i hjemløshed - fokus på private boligaktørers bidrag
- Statusrapport over retssikkerheden i Danmark 2022 af Justitia
- Levende menneskerettigheders dilemmaspil
- EYBA-konference i Lissabon
- Copenhagen Arbitration Day
- Nordiske Processpil om menneskerettigheder 2023 - Club Lannungs deltagelse
- Den Nordiske Procedurekonkurrence 2022 - Club Munch Andersens deltagelse

Ledelsesberetning

Andre projekter

- 'Børns ønskejul' - mad og julegaver på Alchemist
- Junkfood - måltider til hjemløse
- Real Care - ejendomsbranchens støtte til udsatte børn og unge

God fondsledelse

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. Redegørelsen indgår ikke i ledelsesberetningen, men er i stedet offentliggjort på fondens hjemmeside:

<https://dreyersfond.dk/wp-content/uploads/2022/05/Redegoerelse-for-god-fondsledelse-2022.pdf>.

Fonden følger alle bestemmelser for god fondsledelse. I overensstemmelse med anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 kan der oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Advokat Claus Barrett Christiansen

Stilling: Advokat, partner

Født: 1971

Indtrådt i bestyrelsen: 2014 - formand fra 2020

Nuværende beskæftigelse: Advokatfirma Bech-Bruun

Tillidserhverv:

International Trademark Association (INTA)

Medlem, British Literary and Copyright Association (BLACA)

Medlem, Licensing Executives Society Scandinavia (LES Scandinavia)

Medlem, Dansk Selskab for Ophavsret

Medlem, Dansk Forening for Industriel Retsbeskyttelse

Medlem, Association of European Trade Mark Owners (MARQUES)

Medlem, Danske Advokaters IPR-Udvalg

Medlems af bestyrelsen for Foreningen Designnævnet

Medlem af bestyrelsen for United Law A/S

Bestyrelsesformand, AetA Foundation

Anses for uafhængig: Ja

Årligt vederlag inkl. vederlag fra Fondens dattervirksomheder: 602.500 kr.

Ledelsesberetning

Arkitekt Kathrin Susanna Gimmel

Stilling: Arkitekt og partner hos JAJA Architects

Født: 1982

Indtrådt i bestyrelsen: 2023

Nuværende beskæftigelse: JAJA Architects

Anses for uafhængig: Ja

Årligt vederlagt inkl. vederlag fra Fondens dattervirksomheder: 262.500 kr.

Direktør Signe Lopdrup

Stilling: Direktør

Født: 1967

Indtrådt i bestyrelsen: 2021, næstformand fra 2022

Nuværende beskæftigelse: Adm. Direktør for Roskilde Festival-gruppen

Tillidshverv, bl.a.:

Bestyrelsesleder, Rytmaskonservatorium

Forperson, Museumsrådet Statens Museum for Kunst

Bestyrelsesmedlem, Museet for Samtidskunst

Bestyrelsesmedlem, Fonden Golden Days

Bestyrelsesmedlem, Corolab

Bestyrelsesmedlem, INVI

Anses for uafhængig: Ja

Årligt vederlag inkl. vederlag fra Fondens dattervirksomheder 602.500 kr.

Direktør Bo Rygaard

Stilling: Direktør

Født: 1965

Indtrådt i bestyrelsen: 2005

Nuværende beskæftigelse: Direktør samt medlem af bestyrelser i danske og internationale virksomheder samt Red Barnets Advisory Board

Anses for uafhængig: Nej

Årligt vederlag inkl. vederlag fra Fondens dattervirksomheder: 4.266.964 kr.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets huslejeindtægter udgør i moderfonden udgør 13.030 t.kr. mod 12.867 t.kr. sidste år og i koncernen 147.931 t.kr. mod 133.189 t.kr. sidste år.

Det ordinære resultat efter skat i koncernen udgør 51.071 t.kr. mod 49.668 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at der i forbindelse med regnskabsafslutningen er foretaget en vurdering af fonden og dets datterselskabers ejendomsportefølje, hvilket har medført en positiv værdiregulering for koncernen på 1.864 t.kr. før udskudt skat. For 2022 var den tilsvarende regulering 21.107 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Da Dreyers Fonds uddelinger er baseret på ejendomsdrift, er en attraktiv portefølje et kontinuerligt fokus, og i dén optik var 2023 et godt år.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Fondens ejendomme er delvist finansieret med en rentebærende gæld. Udsving i renten vil således påvirke værdiansættelsen af ejendommene.

Fonden har gennemgået værdierne af investeringsejendommene og foretaget en vurdering af ejendommene enkeltvis, hvilket samlet set har medført en positiv værdiregulering på 1,9 mio. kr.

Ejendommene er fortsat efter ledelsens opfattelse værdiansat konservativt og vil i tilfælde af frasalg kunne afhændes til en værdi der overstiger den regnskabsmæssige værdi.

Den forventede udvikling

For 2024 forventes et forbedret resultat før værdireguleringer og større istandsættelsesarbejder.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der har ikke været væsentlige begivenheder i 2024.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Fonden	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Lejeindtægter	147.931	133.189	13.030	12.867
Andre eksterne omkostninger	-4.688	-5.858	-4.653	-5.011
Driftsomkostninger	-59.381	-62.605	-4.893	-9.061
1 Værdiregulering af investeringsejendomme	1.864	21.107	-9.100	-1.059
2 Personaleomkostninger	-8.521	-6.747	-6.796	-5.847
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-36	-128	-36	-105
Driftsresultat	77.169	78.958	-12.448	-8.216
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	35.376	44.179
3 Andre finansielle indtægter	1.459	43.832	12.704	23.084
4 Øvrige finansielle omkostninger	-25.336	-71.699	-2.089	-31.532
Resultat før skat	53.292	51.091	33.543	27.515
5 Skat af årets resultat	-2.221	-1.423	8.728	11.748
6 Årets resultat	51.071	49.668	42.271	39.263
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Margot og Thorvald Dreyers Fond	42.271	39.263		
Minoritetsinteresser	8.800	10.405		
	51.071	49.668		

Balance 31. december

Note	Koncern		Fonden		
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.149	1.185	1.149	1.185
8	Investeringsejendomme	2.934.730	2.927.297	179.000	188.100
	Materielle anlægsaktiver i alt	2.935.879	2.928.482	180.149	189.285
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.183.754	1.162.719
10	Kapitalinteresser	0	0	36.000	35.943
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	1.219.754	1.198.662
	Anlægsaktiver i alt	2.935.879	2.928.482	1.399.903	1.387.947
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	393.651	411.098
	Tilgodehavende selskabsskat	2.868	11.275	206	2.712
	Andre tilgodehavender	5.054	5.625	2.806	2.806
	Tilgodehavender i alt	7.922	16.900	396.663	416.616
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.554	1.554	1.521	1.521
	Værdipapirer i alt	1.554	1.554	1.521	1.521
	Likvide beholdninger	29.973	28.024	982	6.973
	Omsætningsaktiver i alt	39.449	46.478	399.166	425.110
	Aktiver i alt	2.975.328	2.974.960	1.799.069	1.813.057

Balance 31. december

Note	Koncern		Fonden	
	2023	2022	2023	2022
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Passiver				
Egenkapital				
Grundkapital	12.900	12.900	12.900	12.900
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	938.438	916.593
Særlig fond, jf. selskabslovens § 198	100	100	0	0
Dispositionsfond I, Advokatrelaterede formål	37.924	45.936	37.924	45.936
Dispositionsfond II, Arkitektrelaterede formål	39.522	48.265	39.522	48.265
Overført resultat	1.554.518	1.562.247	616.180	645.754
Egenkapital før minoritetsinteresser	1.644.964	1.669.448	1.644.964	1.669.448
Minoritetsinteresser	157.482	151.134	0	0
Egenkapital i alt	1.802.446	1.820.582	1.644.964	1.669.448
Hensatte forpligtelser				
11 Hensættelser til udskudt skat	386.778	387.592	39.428	48.136
Hensatte forpligtelser i alt	386.778	387.592	39.428	48.136
Gældsforpligtelser				
12 Gæld til realkreditinstitutter	645.732	582.550	52.360	52.371
Deposita	60.248	56.680	4.338	4.109
Langfristede gældsforpligtelser i alt	705.980	639.230	56.698	56.480

Balance 31. december

Note	Passiver				
	Koncern		Fonden		
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	
	Kortfristet del af langfristet gæld	4.480	4.414	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	1.189	66.266	1.187	0
	Skyldige legater	50.021	32.274	50.021	32.274
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.580	3.250	253	116
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.111	4.030
	Anden gæld	19.122	19.757	1.556	1.767
13	Vedligeholdelseskonti	1.732	1.595	851	806
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	80.124	127.556	57.979	38.993
	Gældsforpligtelser i alt	786.104	766.786	114.677	95.473
	Passiver i alt	2.975.328	2.974.960	1.799.069	1.813.057

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskri- ning efter den indre værdi- metode t.kr.	Særlig Fond, SEL § 198 t.kr.	Dispositions- fond I, Arkitekt- relaterede formål t.kr.	Dispositions- fond II, Advokat- relaterede formål t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Minoritetsin- teresser t.kr.
Egenkapital 1. januar 2022	12.900	0	100	50.990	46.771	1.572.981	148.905
Resultatandel	0	0	0	25.000	25.000	-10.734	10.405
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0	-8.176
Bevilligede legater i årets løb							
inkl. tilbageførte beløb	0	0	0	-30.054	-23.506	0	0
Egenkapital 1. januar 2023	12.900	0	100	45.936	48.265	1.562.247	151.134
Resultatandel	0	0	0	25.000	25.000	-7.729	8.802
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0	-2.454
Bevilligede legater i årets løb							
inkl. tilbageførte beløb	0	0	0	-33.012	-33.743	0	0
	12.900	0	100	37.924	39.522	1.554.518	157.482

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de t.kr.	Dispositions- fond I, Arkitekt- relaterede formål t.kr.	Dispositions- fond II, Advokat- relaterede formål t.kr.	Overført re- sultat t.kr.
Egenkapital 1. januar 2022	12.900	887.890	50.990	46.771	685.191
Resultatandel	0	35.349	25.000	25.000	-46.086
Regulering til reserve primo	0	-6.646	0	0	6.649
Bevilligede legater i årets løb inkl. tilbageførte beløb	0	0	-30.054	-23.506	0
Egenkapital 1. januar 2023	12.900	916.593	45.936	48.265	645.754
Resultatandel	0	15.196	25.000	25.000	-22.925
Regulering til reserve primo	0	6.649	0	0	-6.649
Bevilligede legater i årets løb inkl. tilbageførte beløb	0	0	-33.012	-33.743	0
	<u>12.900</u>	<u>938.438</u>	<u>37.924</u>	<u>39.522</u>	<u>616.180</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Årets resultat	51.071	49.668
16 Reguleringer	27.703	8.312
17 Ændring i driftskapital	3.971	7.831
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	82.745	65.811
Renteindbetalinger og lignende	1.464	43.832
Renteudbetalinger og lignende	-25.336	-40.816
Pengestrøm fra ordinær drift	58.873	68.827
Betalt selskabsskat	1.939	-12.189
Beslutede og betalte legater	-49.009	-52.780
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.803	3.858
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.569	-223.816
Køb af virksomhed	0	-165.472
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	0	295.139
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.569	-94.149
Optagelse/afdrag af langfristet gæld	-3.018	83.808
Udbetalt udbytte	-2.454	-8.173
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.472	75.635
Ændring i likvider	762	-14.656
Likvider primo	28.024	42.680
Likvider ultimo	28.786	28.024
Likvider		
Likvide beholdninger	29.973	28.024
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-1.187	0
Likvider ultimo	28.786	28.024

Noter

	Koncern		Fonden	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
1. Værdiregulering af investeringsejendomme				
Værdiregulering af investeringsejendomme	1.864	21.107	-9.100	-1.059
	<u>1.864</u>	<u>21.107</u>	<u>-9.100</u>	<u>-1.059</u>
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	8.489	6.717	6.764	5.817
Andre omkostninger til social sikring	32	30	32	30
	<u>8.521</u>	<u>6.747</u>	<u>6.796</u>	<u>5.847</u>
Direktion og bestyrelse	<u>6.484</u>	<u>4.907</u>	<u>4.759</u>	<u>4.007</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
3. Andre finansielle indtægter				
Af fondens renteindtægter vedrører 11.853 t.kr. (2022: 9.880 t.kr.) renter fra tilknyttede virksomheder.				
4. Øvrige finansielle omkostninger				
Af koncernens renteudgifter vedrører 80 t.kr. (2022: 5.830 t.kr.) renteudgifter på ejendomme.				

Noter

	Koncern		Fonden	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	3.055	6.469	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-834	-5.045	-8.728	-11.748
Regulering af tidligere års skat	0	-1	0	0
	<u>2.221</u>	<u>1.423</u>	<u>-8.728</u>	<u>-11.748</u>
6. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			15.196	35.349
Overføres til vedtægtsmæssige reserver			25.000	25.000
Overføres til øvrige reserver			25.000	25.000
Disponeret fra overført resultat			-22.925	-46.086
Disponeret i alt			<u>42.271</u>	<u>39.263</u>
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	5.172	4.967	4.804	4.599
Tilgang i årets løb	0	205	0	205
Kostpris ultimo	<u>5.172</u>	<u>5.172</u>	<u>4.804</u>	<u>4.804</u>
Afskrivninger primo	-3.987	-3.859	-3.619	-3.514
Årets afskrivninger	-36	-128	-36	-105
Afskrivninger ultimo	<u>-4.023</u>	<u>-3.987</u>	<u>-3.655</u>	<u>-3.619</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.149</u>	<u>1.185</u>	<u>1.149</u>	<u>1.185</u>

Noter

	Koncern		Fonden	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
8. Investeringsejendomme				
Kostpris primo	1.494.168	983.261	76.891	76.891
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	287.296	0	0
Tilgang i årets løb	5.569	223.611	0	0
Kostpris ultimo	1.499.737	1.494.168	76.891	76.891
Regulering til dagsværdi primo	1.433.129	1.412.023	111.209	112.472
Årets regulering til dagsværdi	1.864	21.106	-9.100	-1.263
Regulering til dagsværdi ultimo	1.434.993	1.433.129	102.109	111.209
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.934.730	2.927.297	179.000	188.100

Fonden og koncernens ejendomme er beliggende i det centrale København og Frederiksberg og er hovedsageligt udlejet til kontorer, beboelse og i begrænset omfang butikker. Der er endvidere en enkelt ejendom, der er udlejet som kursusejendom samt rene erhvervsjendomme, herunder en enkelt logistikejendom.

Fordelingen mellem udlejning til beboelse og erhverv er ca. 55 % udlejning til beboelse og 45 % udlejning til erhverv, heraf logistik ca 1 % af den samlede ejendomsportefølje.

Noter

8. Investeringsejendomme (fortsat)

Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) ved anvendelse af en afkastbaseret model.

Måling til dagsværdi foretages for hver enkelt ejendom med udgangspunkt i ejendommens detaljerede budget for det kommende driftsår, korrigeret for udsving der har karakter af enkeltstående hændelser.

Den anvendte afkastmodel, som har været anvendt konsistent i mange år, indeholder følgende hovedelementer:

Aktuel lejeindtægt

+/- Reguleringer til lejen

- Vedligeholdelsesomkostninger

- Driftsomkostninger

- Administration

= Reguleret driftsresultat

/ Afkastprocent

= Bruttoværdi

+ Deposita og forudbetalt leje

- Fradrag for væsentlige reoveringsprojekter eller ombygninger mv.

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsestilstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Væsentlige forudsætninger for den opgjorte dagsværdi er som følger:

	31/12 2023
Beboelse, hvor rene OMK lejemål har den laveste værdier og § 5, stk. 2-renoverede lejemål har de højeste værdier	1,00% - 3,75%
Erhverv, butikker, kontor og kursus	4,00% - 6,25%
Logistik	7,25 %

I forhold til sidste år er det et forøget afkastkrav på ca. 0,25% - 0,30% point

Følsomhedsanalyse

Dagsværdien af investeringsejendommene udgør 2.935.730 t.kr. pr. 31. december 2023. Den opgjorte dagsværdi er et skøn foretaget af ledelsen på basis af tilgængelige oplysninger og aktuelle forventninger til fremtiden. Følsomheden af det gennemsnitlige afkastkrav kan illustreres ved, at ved en stigning i afkastprocenten på 0,5 %-point pr. ejendom vil dagsværdien falde med 433.221 t.kr. Et fald i afkastprocenten på 0,5 %-point pr. ejendom vil medføre en stigning i dagsværdien på 672.134 t.kr.

Noter

	Koncern		Fonden	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	0	0	162.393	162.393
Kostpris ultimo	0	0	162.393	162.393
Opskrivninger primo	0	0	1.000.326	969.456
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	32.118	41.578
Udbytte	0	0	-11.083	-10.708
Opskrivninger ultimo	0	0	1.021.361	1.000.326
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	1.183.754	1.162.719
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Ejendomsaktieselskabet Vest			København	100,00 %
Kavi Invest A/S			København	78,05 %
Vesterbrogade 62-64 Invest A/S			København	78,05 %
I/S Valby Industricenter II			København	75,00 %
I/S Boyesgade 8-14 m.fl			København	83,33 %

Noter

	Koncern		Fonden	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
10. Kapitalinteresser				
Kostpris primo	0	0	24.471	24.471
Kostpris ultimo	0	0	24.471	24.471
Opskrivninger primo	0	0	11.472	12.270
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	3.257	2.602
Udbytte	0	0	-3.200	-3.400
Opskrivninger ultimo	0	0	11.529	11.472
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	36.000	35.943
Kapitalinteresser:				
Sundby Industrigaard			Hjemsted København	Ejerandel 40 %
11. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	387.592	337.079	48.136	59.884
Udskudt skat af årets resultat	-834	-5.045	-8.708	-11.748
Regulering udskudt skat primo	20	55.558	0	0
	386.778	387.592	39.428	48.136

Noter

	Koncern		Fonden	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
12. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	650.212	586.964	52.360	52.371
Heraf forfalder inden for 1 år	-4.480	-4.414	0	0
	<u>645.732</u>	<u>582.550</u>	<u>52.360</u>	<u>52.371</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>604.513</u>	<u>551.064</u>	<u>46.246</u>	<u>47.855</u>
13. Vedligeholdelseskonti				
Saldo primo	1.595	1.487	806	762
Hensat i året	309	308	145	167
Anvendt i året	-172	-200	-100	-123
	<u>1.732</u>	<u>1.595</u>	<u>851</u>	<u>806</u>

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og byfornyelseslån, er der givet sikkerhed i pantebreve med nominel hæftelse på 583.273 t.kr. pr. 31. december 2023 (2022: 586.785)

Til sikkerhed for gæld til bankgæld, er der givet sikkerhed i pantebrev med nominel hæftelse på 0 t.kr. pr. 31. december 2023 (2022: 66.264 kr.)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er givet sikkerhed i pantebreve med nominel hæftelse på 4.000 t.kr. pr. 31. december 2023. (2022: 4.000 t.kr.)

Fonden

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og byfornyelseslån er givet sikkerhed i pantebreve med nominel hæftelse på 52.360 t.kr. pr. 31. december 2023 (2022: 52.371 t.kr.)

Noter

15. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Deltagelse i interessentskaber:

Fonden deltager i følgende ejendomsinteressentskaber:

Valby Industricenter II

Boyesgade

Sundby Industrigaard.

Koncernen

Saldi hos Grundejernes Investeringsforening

Negative saldi iht. lejelovens § 119 og 120 udgør 12.586 t.kr. (2022: 7.893 t.kr.)

Beløbene indgår ikke i balancen.

Der eksisterer byfornyelseslån med fuld rente- og afdragsstøtte. Lånene er ikke indregnet i balancen. Kursværdien af støttede lån udgør 14.104 t.kr pr. 31. december 2023. (2022: 13.859 t.kr.)

Fonden

Saldi hos Grundejernes Investeringsforening

Negative saldi iht. lejelovens § 119 og 120 udgør udgør 12.586 t.kr. (2022: 7.893 t.kr.)

Som interessent i ejendomsinteressentskaber hæfter Fonden solidarisk for den i interessentskabet optagne gæld. Den ikke indregnede gæld i balancen udgør pr. 31. december 2023 i alt 113.958 t.kr. (2022: 113.210 t.kr.)

Noter

	Koncern	
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
16. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	36	128
Dagsværdireguleringer	-1.864	-21.106
Andre finansielle indtægter	-1.459	-43.832
Øvrige finansielle omkostninger	25.336	71.699
Skat af årets resultat	5.654	1.423
	<u>27.703</u>	<u>8.312</u>
17. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger og værdipapirer	571	-2.670
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.400	10.501
	<u>3.971</u>	<u>7.831</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Margot og Thorvald Dreyers Fond er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed med de tilpasninger, der følger af, at der er tale om en fond.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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 tilbageførslers 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Margot og Thorvald Dreyers Fond samt tilknyttede virksomheder, hvori Margot og Thorvald Dreyers Fond direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Fonden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler og på debitorer.

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 fondens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I fondens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og fondens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Leasingkontrakter

Fonden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt fondens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Investeringsjendomme

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

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en afkastbaseret model som baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, f.eks. faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l. 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 investeringsejendomme".

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitainteresser til den forholds-mæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder og kapitainteresser men ikke findes i modervirksomheden er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitainteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitainteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og kapitainteresser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse

Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse omfatter beløb svarende til lån eller sikkerhedsstillelse i forbindelse med etablering af lovlig selvfinansiering.

Et beløb svarende til lånet eller sikkerhedsstillelsen omklassificeres fra "Overført resultat" til "Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse".

Uddelinger

Uddelingerne føres direkte over disponibel kapital, og omfatter de i året foretagne udbetalinger samt hensættelser til senere uddeling.

Anvendt regnskabspraksis

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 gældsmetode 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 nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.