

Fru C. Hermansens Mindelegat
CVR-nr. 89874017
Nikolaj Plads 26, 3.
1067 København K

Årsrapport 2015

Godkendt på legatets bestyrelsesmøde, den 17.05.2016

Dirigent

Navn: Advokat Carsten Kirstein

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fru C. Hermansens Mindelegat
Nikolaj Plads 26, 3.
1067 København K

CVR-nr.: 89874017
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Anne Mette Skovgaard, Formand
Staffan Røijen, Bestyrelsesmedlem
Carsten Kirstein, Direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Fru C. Hermansens Mindelegat.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til godkendelse på bestyrelsesmødet.

København, den 17.05.2016

Bestyrelse

Anne Mette Skovgaard
Formand

Staffan Røijen
Bestyrelsesmedlem

Carsten Kirstein
Direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Fru C. Hermansens Mindelegat

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fru C. Hermansens Mindelegat for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 17.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egil Hansen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fonden ejer to udlejningsejendomme. Legatets årlige nettoindtægt anvendes til følgende formål:

Halvdelen af nettoindtægten skal anvendes til støtte af børnepsykiatrisk forskning, medens den anden halvdel skal anvendes til opfyldelse af psykisk syge børns behov, som der ikke vil være mulighed for at få dækket af det offentlige.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 484 t.kr. mod et overskud på 321 t.kr. i 2014.

Uddelinger

Beslutninger om uddelinger foretages årligt på bestyrelsesmøder.

Der er ikke sket uddelinger i årets løb.

Uddelingsrammen for 2016 udgør t.kr 200.

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

Legatets bestyrelsesmedlemmer

Navn og Stilling	Anne Mette Skovgaard, Speciallæge i børne- og ungdomspsykiatri, Professor, dr. Med.
Alder og køn	67 år og kvinde
Dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode	13. maj 2009. Intet genvalg. Valgperioden ikke fastlagt.
Eventuelle særlige kompetencer	Mangeårig beskæftigelse med børne- og ungdomspsykiatriske problemstillinger, som klinisk overlæge og som aktiv forsker og forskningsleder
Øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver	Ingen aktuelle officielle ledelseshverv. Forskningsleder for Copenhagen Child Cohort CCC2000 og Copenhagen Infancy Intervention Study
Myndighed har udpeget til medlemmet bestyrelsen	Dansk Selskab for Børne- og Ungdomspsykiatri
Om man anses for uafhængig jf. definitionen i ”anbefaling om god fondsledelse”	Uafhængig. Ingen interessekonflikt. Ikke modtaget donation de sidste 5 år. De kompetencer, der er repræsenteret i bestyrelsen pt. Er

Ledelsesberetning

	afgørende, hvorfor bestyrelsen vælger at acceptere uafhængigheden.
--	--

Navn og Stilling	Staffan Røijen Børne og Ungdomspsykiater/pensionist
Alder og køn	67 år og mand
Dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode	2000. Intet genvalg. Valgperioden ikke fastlagt.
Eventuelle særlige kompetencer	Klinisk Børne og Ungdomspsykiatri. Børne og Ungdomspsykiatrisk forskning.
Øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver	Medlem af bestyrelsen for Brumleby Museum
Myndighed har udpeget til medlemmet bestyrelsen	DBPO (Danske børne- og Ungdomspsykiatres organisation)
Om man anses for uafhængig jf. definitionen i ”anbefaling om god fondsledelse”	Ikke uafhængig. Ingen interessekonflikt. Ikke modtaget donation de sidste 5 år. De kompetencer, der er repræsenteret i bestyrelsen pt. Er afgørende, hvorfor bestyrelsen vælger at acceptere uafhængigheden.

Navn og Stilling	Carsten Kirstein
Alder og køn	67 år og mand
Dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode	199.1 Intet genvalg. Valgperioden ikke fastlagt
Eventuelle særlige kompetencer	Praktiserende advokat
Øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver	Advokat Carsten Kirsteins bestyrelsesposter Journalistens Feriefond Fru C. Hermansens Mindelegat

Ledelsesberetning

	<p>Thora & Viggo Grove's Mindelegat</p> <p>Aktieselskabet "Byggeselskabet Rosenvang"</p> <p>Ejendomsaktieselskabet Vægten</p> <p>Ane Marie Pedersen Mindelegat</p>
Myndighed har udpeget til medlemmet bestyrelsen	Bestyrende som jurist
Om man anses for uafhængig jf. definitionen i "anbefaling om god fondsledelse"	<p>Ikke uafhængig. Ingen interessekonflikt. Ikke modtaget donation de sidste 5 år.</p> <p>De kompetencer, der er repræsenteret i bestyrelsen pt. Er afgørende, hvorfor bestyrelsen vælger at acceptere uafhængigheden.</p>

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
1. Åbenhed og kommunikation		
1.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.	x	
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 overordne-	x	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
de strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.		
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.	x	
2.2.2 Det anbefales , at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, 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.	x	
2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering		
2.3.1 Det anbefales , at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.	x	
2.3.2 Det anbefales , at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.	x	
2.3.3 Det anbefales , at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede	x	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
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.		
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 oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer.	x	
2.3.5 Det anbefales , at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.	N/A	
2.4 Uafhængighed		
2.4.1 Det anbefales , at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.	x	
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.		Følges ikke af hensyn til kontinuitet
2.5.2 Det anbefales , at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.	x Aldersgrænse 80 år	
2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen		
2.6.1 Det anbefales , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor		Foretages, dog uformelt under hensyn-

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.		tagen til bestyrelsens omfang
2.6.2 Det anbefales , at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.		Foretages, dog uformelt under hensyntagen til bestyrelsens omfang
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.	x	
3.1.2 Det anbefales , at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.		Oplyses samlet for begge ledelseskategorier

Forventninger til fremtiden

Bestyrelsen forventer på sigt at skabe likviditet der muliggør at foretage uddelinger til fondens formål.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Legatets investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres for de enkelte ejendomme på baggrund af en række forudsætninger, herunder de enkelte ejendommers budgetterede pengestrømme samt fastsatte diskonteringsfaktorer, jf. omtalen heraf i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis på s. 6. Diskonteringsfaktorerne er fastsat, så de vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Der er usikkerhed forbundet med fastsættelsen af diskonteringsfaktorerne, jf. omtale heraf i regnskabets note 4.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ejendomsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning vedrører lejeindtægter og indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme og dermed forbundne finansielle forpligtelser

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme og dermed forbundne finansielle forpligtelser omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme og forbundne finansielle forpligtelser til dagsværdi.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for fondens medarbejdere.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende prioritetsgæld, amortisering af finansielle forpligtelser mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af DCF-modellen som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme.

Ved fastsættelsen af de forventede pengestrømme tages udgangspunkt i de enkelte ejendoms budgetterede pengestrømme for de kommende 10 år samt en opgjort terminalværdi. De således opgjorte pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi ved anvendelse af diskonteringsfaktor, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommens beliggenhed, lejernes bonitet etc., således at diskonteringsfaktoren vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme, tillagt forventede inflation.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til indvendig vedligeholdelse og hensættelser i henhold til boligreguleringsloven § 18 og 18B.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles efter lejelovens og boligreguleringslovens forskrifter.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til kursværdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		646.815	538
Dagsværdiregulering af finansielle forpligtelser		4.617	(75)
Personaleomkostninger	2	<u>(57.508)</u>	<u>(38)</u>
Driftsresultat		593.924	425
Andre finansielle omkostninger		<u>(116.493)</u>	<u>(128)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		477.431	297
Skat af ordinært resultat	3	<u>6.262</u>	<u>24</u>
Årets resultat		<u>483.693</u>	<u>321</u>
Forslag til resultatdisponering			
Uddelinger		200.000	116
Overført resultat		<u>283.693</u>	<u>205</u>
		<u>483.693</u>	<u>321</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Investeringsejendomme		20.000.000	20.000
Materielle anlægsaktiver	4	20.000.000	20.000
Andre tilgodehavender		35.997	0
Finansielle anlægsaktiver		35.997	0
Anlægsaktiver		20.035.997	20.000
Andre tilgodehavender		42.598	3
Periodeafgrænsningsposter		21.985	39
Tilgodehavender		64.583	42
Likvide beholdninger		914.180	846
Omsætningsaktiver		978.763	888
Aktiver		21.014.760	20.888

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		300.000	300
Hensat til uddelinger		316.000	116
Overført overskud eller underskud		14.974.110	14.690
Egenkapital		15.590.110	15.106
Udskudt skat	5	24.041	30
Andre hensatte forpligtelser	6	134.349	78
Hensatte forpligtelser		158.390	108
Gæld til realkreditinstitutter		4.345.124	4.422
Anden gæld		605.116	598
Langfristede gældsforpligtelser	7	4.950.240	5.020
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	71.977	69
Leverandører af varer og tjenesteydelser		198.250	227
Anden gæld		45.793	358
Kortfristede gældsforpligtelser		316.020	654
Gældsforpligtelser		5.266.260	5.674
Passiver		21.014.760	20.888
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Hensat til uddelinger kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	116.000	14.690.417	15.106.417
Årets resultat	0	200.000	283.693	483.693
Egenkapital ultimo	300.000	316.000	14.974.110	15.590.110

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Som følge af vanskelige markedsvilkår for ejendomsmarkedet er der væsentlig usikkerhed ved måling af virksomhedens investeringsejendomme, der i regnskabet er målt til 20 mio. kr. Ledelsen har gennemført nedskrivningstest og beregnet genindvendingsværdien via DCF-modellen. Der er usikkerhed knyttet til de forudsætninger, der ligger til grund for målingen, men det er sammenfattende ledelsens vurdering, at målingen er baseret på forudsætninger som anses for forsvarlige og realistiske.

	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og løn	57.508	38
	57.508	38
	Ledelsesvederlag	Ledelsesvederlag
	2015	2014
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	30.000	22
	30.000	22
	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(6.262)	(24)
	(6.262)	(24)

Årets aktuelle skat udgør 0 kr., idet fonden skattemæssigt har hensat til udlodninger til almenvelgørende og sociale formål, der betyder, at skat kan beregnes til nul.

Noter

	Investerings- ejendomme kr.
4. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	19.788.559
Kostpris ultimo	19.788.559
Dagsværdireguleringer primo	211.441
Dagsværdireguleringer ultimo	211.441
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.000.000

Investeringsejendomme er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af DCF-modellen. Den gennemsnitlige diskonteringsfaktor for legatets ejendomme udgør 5,125 % pr. 31.12.2015 (4,85 % pr. 31.12.2014). En forøgelse af diskonteringsfaktoren med i gennemsnit 0,5 % - point vil reducere den samlede dagsværdi med 2.234 t.kr.

Følgende diskonteringsfaktorer (incl. forventet inflation) er fastsat for de enkelte ejendomstyper:

- Boligejendomme beliggende i København N 5,25 % (31.12.2014: 4,75 %)
- Boligejendomme beliggende i København S 5,00 % (31.12.2015: 5,00 %)

Diskonteringsfaktorerne er opgjort inklusiv forventet inflation, som er skønnet til 1,0 % p.a.

Terminalværdien er opgjort som den budgetterede nettopengestrøm i år 11 divideret med den fastsatte diskonteringsfaktor eksklusiv forventet inflation.

Herudover er anvendt følgende forudsætninger ved dagsværdimålingen:

- For boligejendomme beliggende Woltergade 8 og Læssøesgade 20 er det forudsat, at den nuværende udlejningsprocent forbliver uændret.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdien.

Der er usikkerhed forbundet med fastsættelsen af diskonteringsfaktorerne, idet legatets ejendomme er beliggende et område med begrænsede salg af investeringsejendomme.

Noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
5. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	46.517	30
Hensatte forpligtelser	(8.766)	0
Gældsforpligtelser	(13.710)	0
	24.041	30

6. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser vedrørende indvendig vedligeholdelse i henhold til lejeloven samt hensættelser efter boligreguleringslovens § 18 og 18B.

	Forfald inden 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald inden 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år 2015 kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	69	71.977	4.345.124	3.862.185
Anden gæld	0	0	605.116	605.116
	69	71.977	4.950.240	4.467.301

Ud over den i årsrapporten anførte prioritetsgæld, er der på ejendommen Woltersgade 8, tinglyst 2 byfornyelseslån i BRFkredit, oprindeligt 3.840.000 kr. Den nominelle restgæld udgjorde pr. 31.12.2015 3.220 t.kr. Lånene er 100% støttet af det offentlige.

Anden gæld består af deposita og forudbetalt husleje.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendommen Woltersgade 8 er i legatets behold.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 20.000.000 kr.