

Margot og Thorvald Dreyers Fond

CVR-nr. 80 72 57 28

Årsrapport 2006

(31. regnskabsår)

FONDSOPLYSNINGER

Fonden: Margot og Thorvald Dreyers Fond
Løvenborg
Vesterbrogade 34
1620 København V

Telefon: 33 25 53 11
Mail: info@dreyerfonden.dk
Hjemmeside: www.dreyerfonden.dk

Fondens bestyrelse: Knud Aage Gerstenberg (formand)
Bo Rygaard
Birte Rasmussen
Lene Tranberg Hansen

Fondens revisor: Juul & Partnere
Statsautoriseret RevisionsPartnerSelskab

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for året 2006	11
Balance pr. 31. december 2006	12
Koncernens pengestrømsopgørelse 2006	14
Noter til årsrapporten	15

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2006 for Margot og Thorvald Dreyers Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

København, den 24/5 2007

Bestyrelse

Knud Aage Gerstenberg
(formand)

Bo Rygaard

Birte Rasmussen

Lene Tranberg Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til bestyrelsen i Margot og Thorvald Dreyers Fond

Vi har revideret årsrapporten for Margot og Thorvald Dreyers Fond for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter Årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for Fondens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af Fondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af Fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af Fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

København, den 24. maj 2007

Juul & Partnere

Statsautoriseret RevisionsPartnerSelskab

Leif Tomasson
statsautoriseret revisor

Sevgyl Abdulovski
statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Formål

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

Fonden har i 2006 uddelt 12 mio. kr. til fundatsens formål og af årets overskud overført 12 mio. kr. til senere uddeling.

En betydelig del af legaterne er uddelt til studierejser og forskningsprojekter. Desuden har fonden fortsat støttet Arkitektskolen ved at stille gæsteboligen i Løvenborg vederlagsfrit til rådighed for Arkitektskolens gæsteprofessorer samt støttet Københavns Universitetet i form af advokat Mads Bryde Andersens professorat.

Fonden har i 2006 truffet beslutning om at fortsætte støtten af Arkitektskolen ved at stille gæsteboligen vederlagsfrit til rådighed i yderligere 5 år frem til 2012.

I 2006 fik arkitekt Jørn Utzon fondens hæderspris for arkitekter, da han gennem sin måde at arbejde med faget på formåede at tydeliggøre sammenhængen mellem inspiration, ide, skabelse og værk på en måde, så det til alle tider vil være et lærerigt og inspirerende forbillede for andre.

Fondens hæderspris for advokater blev tildelt advokat Jørgen U. Grønborg for den omfangsrige, engagerede og utrættelige indsats, han har udført igennem mange år for den danske advokatstand ved at indsamle, strukturere og formidle ny lovgivning, domspraksis og administrative afgørelser.

Herudover har fonden igennem sine uddelinger støttet en bred vifte af opgaver inden for de to formål.

Arkitektformålet har bl.a. fået støtte til:

”ARCHITECTURE 28”, udstillingen ”Erik Magnussen”, ” bog om ”Husbåde i Københavns Havn”, bogen ”Den Italienske Ambassade i København”, udstillingen ”Kay Fisker og Det Danske Institut i Rom”, udstillingen ”Plastic Fantastic”, bog om ”Fynske vejboeder”, bogen ”Skolen finder sted”, konferencen ”Nyt liv i kirkerne”, bog om ”Anton Rosen”, publikationen ”Forankring i forandring - Bevaring som udviklingsressource i den foranderlige by”, bogserien ”De byggede Danmark”, antologien ”Rumlig Kultur”, dokumentarprogram om ”Islamisk havekultur”, bog om ”Professor Steen Høyers univers og arbejder”, bogen ”Arkitektur mellem hverdagsliv og Globale strømninger”, essay ”Case Study Dubai - fortællinger om en globaliseret bystat”, ”Festskrift til Kjeld de Fine Licht”, bogen ”Architects in the 21st Century - Agents of Change?”, bogen ”Utzon, Inspiration - Vision - Architecture”, udstillingen ”Poul Kjærholm”, bogen ”Arkitektur uden Grænser”, bog om ”Ingvar Cronhammar’s arkitektur- og designrelaterede projekter”, bogen ”Learning from Havana”, bog om ”Erik Magnussen’s arbejde som industriel formgiver”, bog om ”Tegneren og arkitekten Ib Andersen”, ”Kunstakademiets Arkitektskoles nytårspublikation 2006/2007”, videoinstallationen ”Aros on Fire”, bog om ”Designeren Kristian Vedel”, udstilling af ”Paulo Mendes da Rocha’s værker”, 2 bøger om ”Sommerhuse”, bogen ”Danske Boliger 1500-2000”, udstillingen ”Playspots 1:1”, bog om ”Industriarkitektur”, bog om ”Professor, arkitekt Hanne Kjærholm”, projekt ”Coast-Boosters”, udstillingen ”Trace”, fotoudstillingen ”En arkitekturrejse gennem Iran”, bogen ”Paul Fischers København - og vores”.

Advokatformålet har bl.a. fået støtte til:

”Avocats San Frontières”, ”Advokaternes Procedøruddannelse”, ”Undersøgelse af befolkningens retsfølelse”, ”Undersøgelse omkring advokaternes rolle som skatterådgivere”, ”Retssikkerhedsfonden” & ”Forum for Retssikkerhed”, ”Nordisk processpil om Menneskerettigheder”, ”Advokaternes Innovationsforum”, ”Danske Familieadvokater”, ”Nordisk Uge i Århus”, bogen ”Retten på Bakken”, ”Festskrift til professor, dr.jur. Orla Friis Jensen”, ”Forening for bestyrelsesadvokater”, ”Det Danske Voldgiftsinstitut”, ”Pilotundersøgelse af etnisk diskrimination i straffesager ved de danske domstole”, ”Advokaternes Innovationspris”.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsårets aktivitet er forløbet som forventet.

Hoved- og nøgletaloversigt

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Lejeindtægter	70.200	67.908	69.580	71.070	68.412
Resultat før finansielle poster (EBIT)	39.791	36.505	34.526	39.077	20.762
Finansielle poster	-10.343	-8.373	-13.477	-14.432	-13.072
Resultat før værdireguleringer	29.448	28.129	21.049	24.645	7.690
Regulering til dagsværdi	18.250	87.645	-1.564	757	90.069
Årets resultat	37.707	97.132	17.027	20.982	74.082
Investeringsejendomme	953.081	914.881	828.070	828.070	809.154
Aktiver i alt	1.013.764	992.969	892.692	890.167	865.756
Egenkapital	512.015	486.307	401.174	396.146	388.742
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	31.165	27.183	21.234	24.429	1.465
Investeringsaktivitet	-28.772	10.527	0	-18.560	-6.541
Finansieringsaktivitet	-11.871	-3.607	-2.689	8.179	24.638
Soliditetsgrad	53,67%	53,1%	44,9%	44,5%	44,9%
Gennemsnitligt afkastkrav for investeringsejendomme	6,1%	6,4%	6,7%	6,7%	6,7%
Overført til uddelinger	12.000	12.000	12.000	12.000	20.000
Besluttede uddelinger	14.466	11.052	12.223	9.395	15.913
Antal legatmodtagere	171	175	180	152	174

Særlige risici

Fondens ejendomme er delvist finansieret med en rentebærende gæld. Både ejendomme og den dertil knyttede gæld måles i årsrapporten til dagsværdi. Udsving i renten vil således påvirke værdiansættelsen af ejendommene og kontantværdien af gældende. Disse to faktorer vil delvist opveje hinanden, hvorfor der ikke indgås rentepositioner til afdækning af renterisici.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke Fondens finansielle stilling.

Den forventede udvikling

For 2007 forventes et resultat før værdireguleringer på samme niveau som indeværende år. Dog kan afmatningen i erhvervslivet og den relaterede efterspørgsel efter erhvervslejemål medføre faldende huslejeindtægter i visse dele af ejendomsporteføljen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Margot og Thorvald Dreyers Fond for 2006 er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Årsrapporten er aflagt i hele tusinde kroner.

KONSOLIDERINGSPRAKSIS

Koncernregnskabet omfatter regnskabet for moderfonden samt selskaber, hvori moderfonden direkte eller indirekte ejer mindst 50%. Konsolideringen er sket pro rata linje for linje, idet ikke 100% ejede selskaber er ledet sammen med andre virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

Der er ved sammendraget foretaget eliminering af interne indtægter og udgifter, ejerandele samt mellemværender.

I koncernregnskabet er den bogførte værdi af moderfondens ejerandel i datter- og associerede selskaber udlicnet med moderfondens andel af datter- og associerede selskabers regnskabsmæssige indre værdi på anskaffelsestidspunktet.

De regnskaber, der er anvendt til brug for koncernregnskabet, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis og med samme regnskabsår.

I moderfondens regnskab er delejede ejendomsinteressentskaber konsolideret pro rata linje for linje. Der er foretaget eliminering af interne indtægter, udgifter og mellemværender.

RESULTATOPGØRELSEN

Lejeindtægter

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen på faktureringsstidspunktet og er fuldt ud periodiseret.

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger indeholder ejendomsskatter, forsikringer, vedligeholdelsesomkostninger og administrative omkostninger. Omkostningsrefusioner fra lejere modregnes i omkostningerne. Dog indregnes omkostninger til fordeling via varmeregnskabet i balancen.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Fonden anvender reglerne i Selskabsskatteovens § 3, stk. 4, hvorefter 100% ejede datterselskaber overfører den skattepligtige indkomst til moderfonden.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Inventar og kunst måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på aktivernes forventede brugstider, som for inventar udgør 5 år. Der foretages ikke afskrivninger på kunstværker.

Investeringsejendomme måles til dagsværdi opgjort på basis af en afkastbaseret model uden tilbagediskontering. Grundlaget for målingen er resultat før renter og værdireguleringer. Tomgang og forventede ekstraordinære vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes den kapitaliserede værdi. Kapitaliseringsfaktor er indhentet fra ekstern vurderingsmand og er for regnskabsårene 2004 og 2005 i intervallet 2,5%-8,5%. Værdireguleringer på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen og overføres via resultatdisponeringen til "Reserve for dagsværdi på investeringsaktiver" under egenkapitalen. Der foretages ikke regnskabsmæssige afskrivninger.

Aktiver med en kostpris på under 100 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle anlægsaktiver

I moderfonden måles kapitalandele i datter- og associerede selskaber efter den indre værdis metode. De enkelte tilknyttede selskabers resultat indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer på kapitalandele indregnes i resultatopgørelsen og overføres via resultatdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Øvrige kapitalandele måles til kostpris. Modtagne udbytter indregnes i resultatopgørelsen på udlodningstidspunktet.

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi. Regulering foretages via "Reserve for dagsværdi på investeringsaktiver".

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Bindingspligtbeløb efter Boligreguleringslovens § 8 b indregnes i posten.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Hensættelser til uddeling

Overskudsdisponeringen fordeler en andel af årets resultat til udlodning. Uddelingen hensættes på dispositionsfonde, som ikke er en del af egenkapitalen. Beslutede uddelinger fragår dispositionsfonde.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 28%.

Det 100% ejede datterselskab, Ejendomsaktieselskabet Vest, anvender reglerne i Selskabsskattelovens § 3, stk. 4, hvorefter selskabet overfører den skattepligtige indkomst til moderfonden Margot og Thorvald Dreyers Fond.

Øvrige gældsforpligtelser

Prioritetsgæld måles til dagsværdi. Værdireguleringer på prioritetsgælden indregnes i resultatopgørelsen og overføres via resultatdisponeringen til "Reserve for dagsværdi på investeringsaktiver" under egenkapitalen.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Beløb, som lejere indbetaler i henhold til Lejelovens § 22, indregnes som en kortfristet gældsforpligtelse.

Hensatte beløb efter Boligreguleringslovens §§ 18 og 18 b indregnes som en kortfristet gældsforpligtelse. Summen af negative saldi oplyses i eventualaktiver og -forpligtelserne.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm 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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2006

	Koncernen		Fonden	
	2006	2005	2006	2005
<u>Note</u>				
Lejeindtægter	70.200	67.908	33.849	32.595
1 Driftsomkostninger	-27.352	-28.073	-12.005	-11.474
Øvrige eksterne omkostninger	-3.057	-3.333	-3.224	-3.496
Resultat før finansielle poster m.m.	39.791	36.502	18.620	17.625
2 Finansieringsindtægter	3.093	4.579	4.594	4.715
3 Finansieringsudgifter	-13.436	-12.952	-5.868	-5.791
7 Kapitalandel i dattervirksomheder	0	0	13.540	28.950
	-10.343	-8.373	12.266	27.874
Resultat før værdireguleringer	29.448	28.129	30.886	45.499
4 Regulering til dagsværdi, netto	18.250	87.645	16.812	70.275
Resultat før skat	47.698	115.774	47.698	115.774
5 Skat af årets resultat	-9.991	-18.642	-9.991	-18.642
ÅRETS RESULTAT	37.707	97.132	37.707	97.132

Årets resultat disponeres således:

Overføres til reserve for dagsværdi på investeringsaktiver	1.526	32.064
Overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	20.167	44.942
Dispositionsfond I, Arkitektrelaterede formål	6.000	6.000
Dispositionsfond II, Advokatrelaterede formål	6.000	6.000
Overføres til næste år	4.015	8.127
	37.707	97.133

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2006

AKTIVER

		Koncernen		Fonden	
		2006	2005	2006	2005
<u>Note</u>					
6	<i>Materielle anlægsaktiver</i>				
	Investeringsejendomme	953.081	914.881	386.738	385.942
	Inventar og kunst	876	695	876	695
		<u>953.957</u>	<u>915.576</u>	<u>387.614</u>	<u>386.637</u>
7	<i>Finansielle anlægsaktiver</i>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			102.995	94.035
	Kapitalandele i associerede virksomheder			184.037	178.655
				<u>287.032</u>	<u>272.690</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>953.957</u>	<u>915.576</u>	<u>674.646</u>	<u>659.327</u>
	<i>Tilgodehavender</i>				
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	28.232	2.308
	Andre tilgodehavender	3.852	4.677	2.508	2.217
		<u>3.852</u>	<u>4.677</u>	<u>30.740</u>	<u>4.525</u>
	<i>Likvider</i>				
	Værdipapirer	32.052	26.523	31.697	26.198
16	Likvide beholdninger	23.903	46.193	18.470	43.469
		<u>55.955</u>	<u>72.716</u>	<u>50.167</u>	<u>69.667</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>59.807</u>	<u>77.393</u>	<u>80.907</u>	<u>74.192</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.013.764</u>	<u>992.969</u>	<u>755.553</u>	<u>733.519</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2006

PASSIVER

Note	Koncernen		Fonden	
	2006	2005	2006	2005
<i>Egenkapital</i>				
8	12.900	12.900	12.900	12.900
9			207.765	193.423
10	298.870	290.611	175.302	173.776
11	100	100	0	0
12	200.145	182.696	116.048	106.208
	512.015	486.307	512.015	486.307
<i>Hensættelser</i>				
5	141.576	135.056	72.734	70.854
	141.576	135.056	72.734	70.854
<i>Langfristede gældsforpligtelser</i>				
15	265.982	281.531	112.728	121.397
	27.017	25.012	8.372	6.728
	292.999	306.543	121.100	128.125
<i>Kortfristede gældsforpligtelser</i>				
13	8.293	8.476	8.293	8.476
14	10.432	10.254	10.432	10.254
	7.920	7.854	3.141	3.134
	1.432	2.041	269	424
	9.860	1.943	1.238	663
16	1.962	1.823	1.204	1.187
	8.465	13.054	6.317	4.477
	18.810	19.618	18.810	19.618
	67.174	65.063	49.704	48.233
	360.173	371.606	170.804	176.358
	1.013.764	992.969	755.553	733.519
17	Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser			
18	Nærtstående parter			

KONCERNENS PENGESTRØMSOPGØRELSE 2006

	2006	2005
Resultat før værdireguleringer	29.448	28.129
Heraf ikke-kontante poster	-1.080	582
Ændring i andre tilgodehavender	825	-686
Ændring i deposita mv.	2.005	-2.839
Ændring i kreditorer og anden gæld	3.467	4.477
Skatter, netto	-3.500	-2.480
Pengestrømme fra driftsaktivitet	31.165	27.183
Besluttede og udbetalte legater, netto	-12.813	-9.107
Pengestrømme fra uddelingsaktivitet	-12.813	-9.107
Tilgang bygninger, netto	-25.609	-840
Køb af materielle anlægsaktiver	-272	0
Køb, salg og udtrækning af værdipapirer, netto	-4.329	11.367
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-30.210	10.527
Optagelse og afdrag, prioritetsgæld, netto	-9.823	-4.645
Optagelse af banklån	-609	1.038
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.432	-3.607
Ændring i likvider	-22.290	24.996
Likvider primo	46.193	21.197
Likvider ultimo	23.903	46.193

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

<u>Note</u>	Koncernen		Fonden	
	2006	2005	2006	2005
1 Driftsomkostninger				
I posten driftsomkostninger indgår:				
<i>Personaleudgifter</i>				
Gager og lønninger	2.241	2.493	1.916	2.317
Andre udgifter til social sikring	3	9	3	7
	2.244	2.502	1.919	2.324
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2	3	1	2
Vederlag til direktionen			480	1.440
Vederlag til bestyrelsen			1.100	570
<i>Ejendommenes vedligeholdelsesomkostninger</i>				
Ordinære vedligeholdelsesomkostninger	10.621	9.739	4.720	2.433
Ekstraordinære vedligeholdelsesomkostninger	6.398	6.066	3.873	2.146
	17.019	15.805	8.593	4.579
2 Finansieringsindtægter				
Af fondens renteindtægter vedrører 291 t.kr. renter fra tilknyttede virksomheder.				
3 Finansieringsudgifter				
Af koncernens renteudgifter vedrører 12.950 t.kr. renteudgifter på ejendomme.				
4 Regulering til dagsværdi, netto				
Værdiregulering af ejendomme	12.591	85.459	0	44.286
Værdireguleringer i dattervirksomheder	0	0	14.693	25.742
Værdiregulering af prioritetsgæld	5.659	2.186	2.119	247
	18.250	87.645	16.812	70.275

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note	Koncernen		Fonden	
	Aktuel skat	Udskudt skat	Aktuel skat	Udskudt skat
5 Skat af årets resultat				
Saldo primo	0	135.056	0	70.854
Regulering vedrørende tidligere år	0	-47	0	-45
Modtaget selskabsskat, netto	0	0	0	0
	0	135.009	0	70.809
Afsat vedrørende regnskabsåret	3.424	6.567	0	9.991
Heraf vedrørende dattervirksomheder		0	0	-8.066
Saldo ultimo	3.424	141.576	0	72.734
	Inventar og kunst	Investerings- ejendomme	Inventar og kunst	Investerings- ejendomme
6 Materielle anlægsaktiver				
Anskaffelsessum primo	1.502	375.190	1.355	137.016
Årets tilgang	272	25.609	272	796
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum ultimo	1.774	400.799	1.627	137.812
Afskrivninger primo	807	0	660	0
Årets afskrivninger	91	0	91	0
Afskrivninger ultimo	898	0	751	0
Værdireguleringer primo	0	539.691	0	248.926
Årets værdireguleringer	0	12.591	0	0
Værdireguleringer ultimo	0	552.282	0	248.926
Regnskabsmæssig værdi ultimo	876	953.081	876	386.738
Seneste offentlige ejendomsvurdering		952.655		457.605

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

<u>Note</u>		<u>Tilknyttede virksom- heder</u>	<u>Associerede virksom- heder</u>
7	Finansielle aktiver (moderfonden)		
	Anskaffelsessum primo	69.573	9.694
	Årets tilgang	0	0
	Afgang til anskaffelsessum	0	0
	Anskaffelsessum ultimo	<u>69.573</u>	<u>9.694</u>
	Reguleringer primo	24.462	168.961
	Resultat før værdiregulering	558	12.982
	Værdireguleringer	13.230	1.463
	Skat af årets resultat	-4.003	-4.062
	Udbetalt udbytte	-825	-5.000
	Reguleringer ultimo	<u>33.422</u>	<u>174.343</u>
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>102.995</u>	<u>184.037</u>
		<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
	<i>Tilknyttede virksomheder</i>	<u>Resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
	Ejendomsaktieselskabet Vest	København	100%
		9.785	102.995
	<i>Associerede virksomheder</i>		
	KAVI Invest A/S	København	50%
		20.764	368.073
		<u>Koncernen</u>	<u>Fonden</u>
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
8	Grundkapital		
	Saldo primo	12.900	12.900
		<u>12.900</u>	<u>12.900</u>

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

<u>Note</u>	Koncernen		Fonden	
	2006	2005	2006	2005
9	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			
			193.423	155.981
			0	0
			-5.825	-7.500
			20.167	44.942
			207.765	193.423
10	Reserve for dagsværdi på investeringsaktiver			
	290.611	221.608	173.776	141.712
	0	0	0	0
	8.259	69.003	1.526	32.064
	298.870	290.611	175.302	173.776
11	Særlig fond, jf. Aktieselskabslovens § 44a			
	100	100		
	100	100		
12	Overført resultat			
	182.697	166.568	106.208	90.581
	0	0	5.825	7.500
	0	0	0	0
	17.448	16.129	4.015	8.127
	200.145	182.697	116.048	106.208

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

<u>Note</u>	Koncernen		Fonden	
	2006	2005	2006	2005
13 Dispositionsfond I, Arkitektrelaterede formål				
Saldo primo	8.475	8.394	8.475	8.394
Bevilgede legater i årets løb inkl. tilbageførte beløb	-6.182	-5.919	-6.182	-5.919
Henlagt i henhold til resultatfordeling	6.000	6.000	6.000	6.000
Saldo ultimo	8.293	8.475	8.293	8.475
14 Dispositionsfond II, Advokatrelaterede formål				
Saldo primo	10.254	9.387	10.254	9.387
Bevilgede legater i årets løb inkl. tilbageførte beløb	-5.822	-5.133	-5.822	-5.133
Henlagt i henhold til resultatfordeling	6.000	6.000	6.000	6.000
Saldo ultimo	10.432	10.254	10.432	10.254
15 Langfristede gældsforpligtelser				
Af den langfristede gældsforpligtelse forfalder efter mere end 5 år	193.133	202.790	93.199	96.268
16 Vedligeholdelseskonti				
Saldo primo	1.823	1.306	1.186	883
Hensat i året	634	742	339	390
Anvendt i året	-494	-225	-321	-87
Saldo ultimo	1.962	1.823	1.204	1.186
Heraf indestående hos Grundejernes Investeringsfond iht. Boligreguleringslovens § 18 b	713	633	0	0

Indestående er opført som likvide midler i balancen.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

	<u>Koncernen</u>	<u>Fonden</u>
<u>Note</u>		
17 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser		
<i>Eventualforpligtelser</i>		
Der påhviler ikke selskabet eventualforpligtelser ud over de i årsrapporten oplyste.		
<i>Sikkerhedsstillelser</i>		
Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter og byfornyelseslån er givet sikkerhed i pantebreve.		
Nominal værdi af pantehæftelser	<u>273.902</u>	<u>115.869</u>
<i>Byfornyelseslån</i>		
Der eksisterer byfornyelseslån med fuld rente- og afdragsstøtte. Lånene er ikke indregnet i balancen.		
Kursværdien af støttede lån udgør 31. december	<u>14.529</u>	
<i>Deltagelse i interessentskaber</i>		
Fonden deltager i følgende ejendomsinteressentskaber:		
Valby Industricenter II		
Boyesgade		
Birketinget 6		
Haraldegades Skolehus I		
Titanhus		
Sundby Industrigaard		
Med henvisning til Årsregnskabslovens § 72, stk. 3, er ejerandel, resultat og egenkapital i ejendomsinteressentskaberne ikke oplyst.		
Som interessent i ejendomsinteressentskaber hæfter Fonden solidarisk for den i interessentskabet optagne gæld. Den ikke indregnede gæld i balancen udgør	<u>64.335</u>	<u>64.335</u>
<i>Saldi hos Grundejernes Investeringsforening</i>		
Negative saldi iht. Boligreguleringslovens § 18 og 18 b	<u>-7.120</u>	<u>-5.890</u>
Beløbene indgår ikke i balancen		

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Note

18 **Nærtstående parter**

Udover hvad der fremgår af årsrapporten, har Fonden ikke nærtstående parter.

