

## **C.L. Davids Fond og Samling**

Kronprinsessegade 30-32

1306 København K

CVR-nr. 62 57 51 15

## **Årsrapport 2023**

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Fondsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse for 2023 - Koncern	19
Balance pr. 31.12.2023 - Koncern	20
Egenkapitalopgørelse for 2023 - Koncern	22
Pengestrømsopgørelse for 2023 - Koncern	23
Noter - Koncern	24
Resultatopgørelse for 2023 - Moder	31
Balance pr. 31.12.2023 - Moder	32
Egenkapitalopgørelse for 2023 - Moder	34
Noter - Moder	35
Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse, jf. årsregnskabslovens § 77 a	40
Fondens uddelingspolitik	46

## Fondsoplysninger

### Fond

C.L. Davids Fond og Samling  
Kronprinsessegade 30-32  
1306 København K  
CVR-nr.: 62 57 51 15  
Hjemstedskommune: København

### Bestyrelse

Torsten Hoffmeyer, formand  
Henrik Wivel  
Poul Erik Tøjner  
Cristina Patricia Lage  
Marie-Louise Bech Nosch

### Direktion

Joachim Meyer  
Søren Skov

### Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for koncernen og C.L. Davids Fond og Samling.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven tilpasset de for fonde særlige forhold.

Det er vores opfattelse, at koncern- og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

København, den 17. maj 2024

### Direktion

Joachim Meyer  
museumsdirektør

Søren Skov  
finans- og økonomidirektør

### Bestyrelse

Torsten Hoffmeyer  
formand

Poul Erik Tøjner

Henrik Wivel

Cristina Patricia Lage

Marie-Louise Bech Nosch

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til bestyrelsen i C.L. Davids Fond og Samling

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C.L. Davids Fond og Samling for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 for 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 koncernens og 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 fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernens og 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.
- 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 bl.a. 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. Ledelsesberetningen omfatter s. 6–12, samt redegørelse for god fondsledelse og for fondens uddelingspolitik s. 40–46, herefter samlet benævnt '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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 17. maj 2024

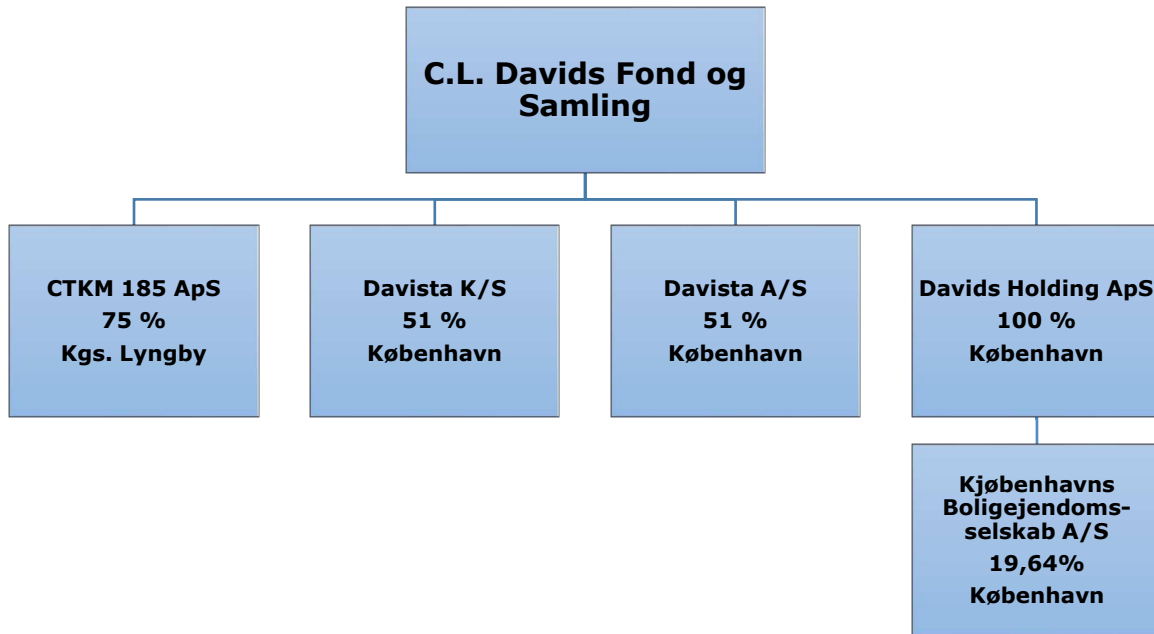
### **Deloitte.**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Mogens Michael Henriksen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23309

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	22.089	19.824	18.262	19.057	19.943
Resultat af ordinær primær drift	2.385	11.739	27.765	7.514	33.076
Resultat af finansielle poster	111.600	1.277	364.326	108.364	197.605
Årets resultat før minoritetsandele	112.889	14.335	391.747	115.279	230.313
Årets resultat efter minoritetsandele	108.226	2.945	376.183	109.038	211.693
<b>Balance</b>					
Balancesum	2.290.386	2.251.093	2.239.029	1.930.316	1.902.450
Materielle anlægsaktiver	538.819	537.970	527.617	498.787	498.720
Finansielle anlægsaktiver	1.708.652	1.676.295	1.670.424	1.403.912	1.330.158
Egenkapital før minoritetsandele	1.874.650	1.845.049	1.922.542	1.616.909	1.576.197
Egenkapital efter minoritetsandele	1.965.354	1.934.521	2.083.978	1.766.213	1.724.160
<b>Medarbejdere - antal</b>					
Gennemsnitligt antal	39	40	38	39	38
<b>Nøgletal (%)</b>					
Egenkapitalens forrentning	6%	1%	19%	7%	13%
Soliditetsgrad	86%	86%	93%	91%	91%

### Beregning af hoved- og nøgletal

Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Resultat efter finansielle poster} * 100}{\text{Egenkapital efter minoritetsandele}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital efter minoritetsandele} * 100}{\text{Aktiver}}$

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Fondens hovedaktivitet er efter fundatsen at bevare og forøge samlingerne samt at gøre disse tilgængelige for offentligheden.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets overskud blev på 108 mio.kr. efter minoritetsandele, hvilket er en stigning på 105 mio.kr. i forhold til sidste år. Det forventede resultat var på mellem 0 til 75 mio.kr. Forskellen på det realiserede og forventede resultat kunne primært tilskrives en positiv udvikling på de finansielle markeder ultimo 2023.

Årets resultat anses samlet set som værende tilfredsstillende.

Der er i 2023 i alt foretaget uddelinger for 78.625 t.kr. En opsummering af legatarfortegnelsen fordelt på hovedkategorier findes på s. 46.

2023 var publikumsmæssigt set et godt år, idet besøgstallet kom op på 60.710 (i 2022 var tallet 43.830 besøgende). Den nye hjemmesides mulighed for at reservere plads til omvisninger har været en stor succes, hvilket får flere til at deltage, og det ser ud til at vores stampublikum langt om længe er vendt tilbage efter Corona-epidemien.

Der har været vist to særudstillinger, "Claus Rohland. Kun den rejsende er fremmed" med denne kunstners fotografier fra Mellemøsten og "Samlerens valg", der rummede værker fra museets egen bestand af nyere dansk kunst.

Museet har i 2023 haft en del udlån, både til udlandet (Doha, New York, Paris, Los Angeles) og indenlands. I løbet af året er der blevet erhvervet 26 genstande. Heriblandt kan fremhæves en gruppe våben, en spansk albarello, et indisk maleri af Bijapurs hersker Ibrahim Adil Shah 2. på sin elefant og sidst men ikke mindst et maleri tilskrevet den indiske maler Govardhan, der har skildret en asket.

Året har budt på et direktørskifte. Efter mange års tjeneste gik museumsdirektør Kjeld von Folsach på pension og museumsinspektør Joachim Meyer overtog direktørposten.

### Risikoprofil og risikostyring

C.L. Davids Fond og Samling koncernens primære risici er knyttet til driften af Davids Samling (museet), værdiudsving i udlejningsejendomme og beholdningen af værdipapirer. Fonden har en overordnet finansiell strategi, hvori politikken for styringen af Fondens finansielle og investeringsmæssige risici er fastlagt.

## Ledelsesberetning

I C.L. Davids Fond og Samling er der især risici forbundet med investering i virksomheder (kapitalandele). Et væsentlig aktiv blandt kapitalandelene er investeringsejendomme. Værdiansættelsen af disse ejendomme er baseret på DCF-modellen, hvor forventede fremtidige pengestrømme tilbageføres til nutidsværdi. Modellen er baseret på en række skøn, herunder skøn omkring salgsværdier af ejendommene (kvm-priser), markedets afkastkrav samt, for udvalgte ejendomme, den tidsmæssige placering af salg af ejendomme. Udsving i afkastkrav samt udsving i markedsværdier vil medføre tab/gevinster i forbindelse med disse investeringsejendomme.

Fonden ejer en betydelig portefølje af værdipapirer – noterede og unoterede. Kursreguleringer – realiserede og urealiserede – indregnes direkte i resultatopgørelsen som tab/gevinst, og udsving på de finansielle markeder kan derfor medføre betydelige udsving i årets resultat. Det er Fondens politik at dække risiciene ved at sikre en bred spredning af formuen på forskellige aktivtyper, herunder aktier, obligationer, hedge fonde og private equity fonde, samt sektorer og geografisk eksponering.

En væsentlig del af Fondens aktivitet og uddelinger vedrører Davids Samling på Kronprinsessegade 30-32, 1306 København K. Museet rummer en lang række værdigenstande, der i regnskabet er optaget til 0, men som i sagens natur har en større værdi. Væsentlige risici knyttet til museet omfatter risiko for brand og røveri. Det er Fondens politik konstant at fokusere på sikkerheden på museet i forhold til røveri, brand m.m.

C. L. Davids Fond og Samling anvender proaktiv risikostyring til at sikre fortsat vækst i forretningen og til at beskytte sine medarbejdere, aktiver og omdømme.

### Ansvarlig investering

Fonden lægger vægt på, at Fondens formueforvaltere foretager investeringer med udgangspunkt i FN's Global Compact-principper for ansvarlig virksomhedsførelse, FN-principper for ansvarlige investeringer (UN PRI), samt at investeringerne overholder alle vedtagne internationale konventioner, som Danmark har tiltrådt. Dette indebærer, at Fondens investeringer tager hensyn til blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption, samt at investeringerne ikke bidrager til aktiviteter, der er forbundet med konventionsstridige våben.

### Forventet udvikling i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen forventer, at koncernen opnår et resultat før skat på 25 til 100 mio. kr. i 2024. Det er dog forbundet med usikkerhed, da udviklingen i økonomierne, især inflationen og pengepolitikken, kan have betydelig indflydelse på de finansielle markeder. Da koncernens resultat er meget afhængigt af de finansielle markeder, vil der derfor være en usikkerhed forbundet med vores forventninger. Over en længere periode forventes en gennemsnitlig årlig forrentning af Fondens formue på 5 – 6%.

## Ledelsesberetning

### Usædvanlige forhold

Årsrapporten er ikke berørt af usædvanlige forhold.

### Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er der ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Ledelsesberetning

### Fondsledelse

Navn	<b>Torsten Hoffmeyer</b>
Rolle	Formand for bestyrelsen
Stilling	Advokat
Indtrådt i bestyrelsen	1996
Ledeshverv	Formand for bestyrelserne i: Oluf Brønnum & Co A/S, Oluf Brønnums Fond, Oluf Brønnum & Co. Holding ApS, Ferd. Ellen Hindsgauls Almennyttige Fond, Incentivefonden, Davista K/S, Davista Komplementarselskab A/S, CTKM 185 ApS og Davids Holding ApS. Medlem af bestyrelserne i: Léonie Sonnings Musikfond, Det Danske Institut i Damaskus og Rued Langgaard Selskabet.
Uafhængighed:	Nej, medlem mere end 12 år.
Kompetencer:	Advokat, forretningsmæssig og juridisk ekspertise især inden for fonds- og selskabsret.
Honorar	550.000 kr.
Navn	<b>Poul Erik Tøjner</b>
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Museumsdirektør
Indtrådt i bestyrelsen	2003
Ledeshverv	Direktør for Louisiana Museum of Modern Art, Museumsfonden af 1967, Louisiana Fonden. Medlem af bestyrelserne i Dronning Margrethe og Prins Henriks Fond
Uafhængighed	Nej, medlem mere end 12 år.
Kompetencer	Lic. Phil, Kunsthistorie, litteraturhistorie, filosofi, ledelse af kulturinstitutioner, redaktionel ledelse i dagspressen og formidling.
Honorar	220.000 kr.
Navn	<b>Henrik Wivel</b>
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Dr.phil., Redaktør og forfatter
Indtrådt i bestyrelsen	2010
Ledeshverv	Tidligere redaktionschef ved Kristeligt Dagblad, Berlingske og Weekendavisen. Tidligere seniorredaktør i Det Danske Sprog- og Litteraturselskab. Medlem af bestyrelserne i: Dansk-Svensk Kulturfond, Robert Storm Pedersen Museumsfond, Det Letterstedtske Selskab.
Uafhængighed	Nej, medlem mere end 12 år.
Kompetencer	Kunsthistorie, litteraturhistorie, udstillingskuratering, redaktionel ledelse i dagspressen, samt mediestrategi og formidling.
Honorar	220.000 kr.

## Ledelsesberetning

### Fondsledelse

Navn	<b>Cristina Patricia Lage</b>
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Cand.merc.
Indtrådt i bestyrelsen	2016
Ledelseshverv	Næstformand i OK-Fonden. Bestyrelsesmedlem i LEO Fondet, LEO Holding A/S, Det Obelske Familiefond, C.W. Obel A/S, C.W. Obels Fond, Topdanmark Forsikring A/S og Topdanmark A/S.
Uafhængighed	Ja
Kompetencer	Virksomhedsledelse, investering, risikostyring og finans samt governance og stærkt lovreguleret virksomhed
Honorar	220.000 kr.

Navn	<b>Marie-Louise Bech Nosch</b>
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Professor, Saxo-Instituttet Københavns Universitet
Indtrådt i bestyrelsen	2022
Ledelseshverv	Bestyrelsesmedlem i Det Danske Institut i Damaskus, Velux Fonden, Professor Ludvig Wimmer og Hustrus Legat, Elisabeth Munksgaards fond, Fonden ADBC, ALLEA All European Academies, Politiken-fonden og A/S Politiken Holding. Medlem i Expertengremium zur Exzellenzstrategie, Advisory board - Danish Institute of Advanced Studies University of Southern Denmark, Young Network TransEurope, Internationalen Expertenkommission - Elitenetzwerk Bayern.
Uafhængighed	Ja
Kompetencer	Historiker med speciale i oldgræsk historie, ægæisk epigrafik og mykensk tekstilproduktion. Ph.d.-grad i mykenske tekstiler (Salzburg Uni.), license d'histoire (Université Nancy II), cand.mag. i historie (Københavns Uni.). Tidligere leder Danmarks Grundforskningsfonds Center for Tekstilforskning.
Honorar	220.000 kr.

### Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse og fondens uddelingspolitik

Fonden har forholdt sig til anbefalingerne for god fondsledelse og følger ud fra bestyrelsens vurdering i alle væsentlige forhold disse. Fonden har udarbejdet lovpligtig redegørelse for god fondsledelse i skemaformat, der fremgår af side 40-45. Fonden har desuden oplyst om uddelingspolitikken og årets uddelinger i hovedkategorierne, der fremgår af side 46.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om erhvervsdrivende fonde og årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem), dog tilpasset de for fonde særlige forhold.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, ud over enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene.

### Generelt om indregning og måling

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 koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 6. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

## Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser består af de øvrige ejeres andel af Davista K/S, Davista Komplementarselskab A/S og CTKM 185 ApS, og indregnes som den forholdsmæssige andel af den indre værdi.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Omfatter lejeindtægter fra erhvervslejemål, som indregnes i takt med perioderne. Forudbetalt husleje periodiseres.

#### 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.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskaberne, herunder omkostninger til formueforvaltning samt lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger og salgsfremmende omkostninger. I posten indgår der endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Ejendomsomkostninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultat af museumsdrift (Moder)

Museumsdrift anses som en uddelingsmæssig aktivitet og et beløb svarende til årets omkostninger indtægtsføres som værdi af uddelingsmæssig aktivitet.

### Årets uddelinger (Moder)

Årets uddelinger omfatter anvendelse af fondens midler efter fundatsens bestemmelser, herunder omkostninger til drift af fondens museum og fragår i alle tilfælde egenkapitalen via disponeret til uddeling i efterfølgende år.

Indkøb til samlingen indregnes på lige fod med øvrige omkostninger til drift af museet. Fonden sælger ikke indkøbte genstande.

Uddelinger efter bestemmelserne i fundatsen indregnes i årsrapporten, når modtager har opfyldt betingelserne, og fonden således har en juridisk forpligtelse over for modtager.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og rentekomkostninger, realiserede og urealiserede valutatab og valutagevinster, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer.

### Skat

Årets skat består af den aktuelle skat, der er betalt eller skal betales som følge af årets aktivitet.

Fonden har tilladelse til skattemæssige hensættelser til fyldestgørelse af kulturelle formål. Disse hensættelser er planlagt anvendt efter formålet, hvorfor der ikke afsættes udskudt skat i årsrapporten heraf.

### Balancen

#### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles til kostpris og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Omkostninger afholdt efter aktivets ibrugtagning aktiveres ikke, idet disse anses som en del af fondens uddelinger, jf. fundatsen.

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris fratrukket forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger 75 år

Fonden (Moder)

Ovenstående behandles som fundatsbestemte aktiviteter i fonden.

### Investeringsejendomme

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

Investeringsejendomme måles efterfølgende til 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 DCF-modellen som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme.

Ved fastsættelsen af de forventede pengestrømme tages udgangspunkt i den enkelte ejendoms budgetterede pengestrømme for de kommende år, inklusive leje- og prisstigninger, samt en opgjort terminalværdi, der udtrykker værdien af de normaliserede pengestrømme, som ejendommen forventes at generere efter budgetperioden. I udlejningsejendomme med flere lejligheder forventes disse at være solgt til deres lejere inden for en 10-årig budgetperiode. Salgene og salgspriserne er fordelt lineært ud over budgetperioden. De således opgjorte pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi ved anvendelse af en diskonteringsfaktor, som vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme inklusive forventet inflation.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Fonden (Moder)

Ovenstående behandles som erhvervsmæssige aktiviteter i fonden.

### Andre aktiver

Fondens samling værdiansattes til 0 kr., da disse ikke handles, og derfor ikke repræsenterer en regnskabsmæssig værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Moder)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes fondens andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Tilgodehavender

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

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter primært børsnoterede aktier, obligationer samt andele i investeringsforeninger, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, optages til dagsværdi, såfremt der er et marked herfor. Indre værdi anvendes, hvis dette vurderes at udtrykke markedsværdien. Alternativt optages værdipapirerne til kostpris med evt. nedskrivning, såfremt det vurderes, at værdipapirerne har været udsat for værdiforringelse. Nedskrivning foretages over resultatopgørelsen.

### Periodiserede renteindtægter

Periodiserede renteindtægter består af vedhængende renter på obligationer for indeværende år.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår, periodeafgrænsningsposter måles til kostpris. Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter forudbetalinger fra lejere, 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.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til indvendig vedligeholdelse.

## Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

### 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 amortiseret kostpris. Forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavender aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Skyldige legater

Skyldige legater udgør de udestående bevilligede legater som pr. balancen dagen ikke er betalt til legatmodtager.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet en særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som koncernens andel af driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital, betalt selskabsskat samt uddelinger.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

## Resultatopgørelse for 2023 – Koncern

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	2	22.089	19.824
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	3	5.612	8.852
Administrationsomkostninger	4	-17.352	-17.192
Ejendomsomkostninger		-1.804	-1.935
Resultat efter skat af kapitalandele i kapitalinteresser	10	-6.160	2.190
<b>Resultat primær drift</b>		<b>2.385</b>	<b>11.739</b>
Finansielle indtægter	5	171.466	125.330
Finansielle omkostninger	6	-59.866	-124.053
<b>Resultat før skat</b>		<b>113.985</b>	<b>13.016</b>
Skat af ordinært resultat	7	-1.096	1.319
<b>Årets resultat før minoritetsandele</b>		<b>112.889</b>	<b>14.335</b>
Minoritetsandel af årets resultat		-4.663	-11.390
<b>Årets resultat efter minoritetsandele</b>		<b>108.226</b>	<b>2.945</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Disponeres til uddeling i efterfølgende år		78.625	80.437
Overført til overført af resultat		23.989	-86.344
Reserve for opskrivningsshenlæggelser		5.612	8.852
		<b>108.226</b>	<b>2.945</b>

## Balance pr. 31.12.2023 – Koncern

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Investeringsejendomme	8	515.219	514.370
Grunde og bygninger	9	23.600	23.600
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>538.819</b>	<b>537.970</b>
Kapitalandele i kapitalinteresser	10	95.593	101.753
Aktiebaseret værdipapirbeholdning, noterede		385.648	417.277
Obligationsbaseret værdipapirbeholdning, noterede		93.963	108.755
Investeringer i unoterede værdipapirer	11	1.133.448	1.048.510
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.708.652</b>	<b>1.676.295</b>
<b>Langfristede aktiver</b>		<b>2.247.471</b>	<b>2.214.265</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14	111
Tilgodehavender selskabsskat		0	0
Periodiserede renteindtægter		0	36
Andre tilgodehavender		8.945	2.201
Tilgodehavende udbytteskat		1.503	2.228
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>10.462</b>	<b>4.576</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	12	<b>32.453</b>	<b>32.252</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>		<b>42.915</b>	<b>36.828</b>
<b>Aktiver</b>		<b>2.290.386</b>	<b>2.251.093</b>

## Balance pr. 31.12.2023 – Koncern

	<u>Note</u>	<u>2023</u> <u>t.kr.</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>
Grundkapital		102.118	102.118
Reservefond		248.094	248.094
Opskrivningshenlæggelse		282.457	276.845
Overført af resultat		1.116.982	1.092.993
Disponeret til uddeling efterfølgende år		125.000	125.000
<b>Egenkapital før minoritetsandele</b>		<b>1.874.650</b>	<b>1.845.049</b>
Minoritetsandele		90.704	89.472
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>1.965.354</b>	<b>1.934.521</b>
Udskudte skatteforpligtelser	13	4.498	3.408
Andre hensatte forpligtelser		383	352
<b>Hensættelser i alt</b>		<b>4.881</b>	<b>3.760</b>
Gæld til realkreditinstitutter	14	268.557	275.321
Anden gæld		3.611	4.612
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>272.168</b>	<b>279.933</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	3.850	3.805
Bankgæld		3.090	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.273	980
Skyldige legater	15	33.103	22.733
Anden gæld		5.265	4.002
Periodeafgrænsningsposter	16	1.402	1.359
<b>Kortfristet gældsforpligtelser</b>		<b>47.983</b>	<b>32.879</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>320.151</b>	<b>312.812</b>
<b>Passiver</b>		<b>2.290.386</b>	<b>2.251.093</b>

## Egenkapitaloppgørelse for 2023 – Koncern

	Egenkapital 01.01. t.kr.	Årets- resultat t.kr.	Årets- uddeling t.kr.	Egenkapital i alt 31.12. t.kr.
Grundkapital	102.118	0	0	102.118
Reservefond	248.094	0	0	248.094
Opskrivningshenlæggelse	267.993	8.852	0	276.845
Overført resultat	1.179.337	-86.344	0	1.092.993
Disponeret til uddeling efter følgende år	0	0	0	0
	<u>125.000</u>	<u>80.437</u>	<u>-80.437</u>	<u>125.000</u>
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b><u>1.922.542</u></b>	<b><u>2.945</u></b>	<b><u>-80.437</u></b>	<b><u>1.845.049</u></b>

	Egenkapital 01.01. t.kr.	Årets- resultat t.kr.	Årets uddeling t.kr.	Egenkapital i alt 31.12. t.kr.
Grundkapital	102.118	0	0	102.118
Reservefond	248.094	0	0	248.094
Opskrivningshenlæggelse	276.845	5.612	0	282.457
Overført resultat	1.092.993	23.989	0	1.116.982
Disponeret til uddeling efter følgende år	0	0	0	0
	<u>125.000</u>	<u>78.625</u>	<u>-78.625</u>	<u>125.000</u>
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b><u>1.845.050</u></b>	<b><u>108.226</u></b>	<b><u>-78.625</u></b>	<b><u>1.874.650</u></b>

## Pengestrømsopgørelse for 2023 – Koncern

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Driftsresultat	8.545	9.551
Regulering af investeringsejendomme	-5.612	-8.852
Andre hensatte forpligtelser	32	-140
Ændringer i arbejdskapital	4.355	-4.408
Øvrige reguleringer	0	0
<b>Pengestrømme vedrørende primært drift</b>	<b>7.320</b>	<b>-3.849</b>
Modtagne finansielle indtægter	77.893	111.899
Betalte finansielle omkostninger	-15.128	6.576
Refunderet / (betalt) selskabsskat	0	0
Uddelinger	-78.625	-80.438
Andre pengestrømme vedrørende driften	718	128
<b>Pengestrømme vedrørende driften</b>	<b>-15.142</b>	<b>38.165</b>
Salg af materielle aktiver	4.858	0
Køb af materielle aktiver	-96	-1.455
Salg af finansielle aktiver	0	0
Køb af finansielle aktiver	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer	6.889	-104.670
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>11.651</b>	<b>-106.125</b>
Optagelse af lån	0	172.000
Afdrag på lån	-6.718	-5.687
Kapitalforhøjelse	0	0
Udbetalt udbytte i datterselskaber (til minoritetsandel)	0	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	3.090	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>-3.628</b>	<b>166.313</b>
<b>Ændring i likviderne</b>	<b>201</b>	<b>94.504</b>
Likvider primo	32.252	37.311
Ændringer i likviderne	201	-5.059
<b>Likvider ultimo</b>	<b>32.453</b>	<b>32.252</b>

## Noter – Koncern

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med fastsættelsen af de diskonteringsfaktorer, som er anvendt ved opgørelsen af dagsværdien af selskabets investeringsejendomme. En forøgelse af diskonteringsfaktorerne med i gennemsnit 0,5 %-point vil reducere den samlede dagsværdi med 53.731 t.kr., jf. omtale heraf i note 8.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Danmark	22.089	19.824
<b>I alt</b>	<b>22.089</b>	<b>19.824</b>

Der er kun et segment for omsætningen, hvilket er lejeindtægt fra udlejningsejendomme i Danmark.

### 3. Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Posten består af årets ændring i værdien af investeringsejendomme ved optagelse til dagsværdi på 5.612 t.kr. og avance ved salg af investeringsejendomme i året på 395 t.kr.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og vederlag	16.866	16.408
Direktion (inkl. pension og feriepenge)	2.506	2.700
Bestyrelseshonorar	1.430	1.270
Pensionsbidrag	2.705	2.678
Andre sociale omkostninger	144	118
Hensættelse til feriepenge	-114	154
<b>I alt</b>	<b>23.537</b>	<b>23.328</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	39	40

Vederlag til moderselskabets bestyrelse og direktion er omkostningsført under administrationsomkostninger.

I 2023 indgår 21.650 t.kr. af de samlede lønomkostninger som en del af museumsdriften, der er en uddeling (2022: 21.614 t.kr.).

## Noter – Koncern

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Finansielle indtægter</b>		
Renter af bankindestående	639	185
Renter af obligationer	0	0
Udbytter	14.640	17.842
Afkast unoterede værdipapirer inkl. værdiregulering	36.977	69.756
Realiserede kursgevinster, noterede værdipapirer	28.408	21.939
Urealiserede kursgevinster, noterede værdipapirer	90.802	15.608
	<b>171.466</b>	<b>125.330</b>
<b>6. Finansielle omkostninger</b>		
Renteudgifter	7.538	6.458
Realiserede kurstab, noterede værdipapirer	7.590	13.967
Urealiserede kurstab, noterede værdipapirer	44.738	103.628
	<b>59.866</b>	<b>124.053</b>
<b>7. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	6	40
Ændring af udskudt skat	1.090	-1.362
Regulering vedrørende tidligere år	0	3
	<b>1.096</b>	<b>-1.319</b>

## Noter – Koncern

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>8. Investeringsejendomme</b>		
Kostpris 01.01.	242.684	241.229
Årets tilgang	96	1.455
Årets afgang	-4.033	0
<b>Kostpris 31.12.</b>	<b>238.747</b>	<b>242.684</b>
Opskrivninger 01.01.	271.686	262.788
Tilbageførsel ved afgang	-431	0
Årets op-/nedskrivning	5.217	8.898
<b>Opskrivning 31.12.</b>	<b>276.472</b>	<b>271.686</b>
<b>Bogført værdi 31.12.</b>	<b>515.219</b>	<b>514.370</b>

### Ejendom 1 (CTKM 185 ApS)

Fondens investeringsejendomme består dels af 6 lejligheder i 2 ejendomme på i alt 645 m<sup>2</sup> pr. 31. december 2023 beliggende i Københavnsområdet. Investeringsejendomme er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af DCF-modellen.

Investeringsejendommens værdi fastsættes til dagsværdi på baggrund af en "discounted cash flow"-værdiansættelsesmodel. Den gennemsnitlige diskonteringsfaktor inklusive forventet inflation udgør 4,25 %-point pr. 31. december 2023 (2022: 4,25%) i en 10-års budgetperiode. Terminalværdien er opgjort som den budgetterede nettopengestrøm ved at forventet salg af samtlige lejligheder i år 11 baseret på realiserede salgsværdier i forudgående år, divideret med den fastsatte diskonteringsfaktor. Lejlighederne er værdiansat til en gennemsnitlig værdi på 45.100 / m<sup>2</sup>.

En forøgelse af afkastkravet med et gennemsnit 0,5 %-point vil reducere den samlede dagsværdi med 776 t.kr.

### Ejendom 2 (Davista K/S)

Fondens investeringsejendomme består af 1 erhvervsejendom på 10.612 m<sup>2</sup> beliggende i København K. Investeringsejendommen er jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af DCF-modellen.

Investeringsejendommens værdi fastsættes til dagsværdi på baggrund af en "discounted cash flow" værdiansættelsesmodel. Dagsværdien beregnes på baggrund af den tilbagediskonterede værdi af pengestrømme i en 10 års budgetperiode samt den tilbagediskonterede værdi af terminalværdien primo år 11. Der er i modellen forudsat en pristalsregulering af indtægter og omkostninger på 2,0% i år 1-10 mens terminalåret og inflation er pristalsreguleret med 2,0%.

## Noter – Koncern

### 8. Investeringsejendomme (fortsat)

Ved værdiansættelsen er anvendt et afkastkrav på 4,16% (4,00% i 2022). En ændring på +/- 0,25%-point i afkastkravet betyder ca. -24/+27 mio.kr. i ændret markedsværdi.

Herudover er der anvendt følgende væsentlige forudsætninger ved dagsværdimålingen:

- Der er i terminalåret for ejendommene forudsat at tomgang, lejerabatter, omkostninger vedligeholdelse mv. svarer til et gennemsnit af de 10 foregående år

#### Ejendom 3 (Davids Holding A/S)

Selskabets investeringsejendomme består af 22 lejligheder på i alt 1.943 kvm i Artillerihusene i Holbæk.

Dagsværdien af investeringsejendommene er opgjort på baggrund af en 10-årig DCF-model med diskonteringsfaktor på 6,75%. Diskonteringsfaktoren er opgjort som et afkastkrav på 4,75% samt inflation på 2%.

En forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,5 %-point vil reducere den samlede dagsværdi med 837 t.kr.

Selskabets lejligheder er værdiansat til en gennemsnitlig værdi på 18.757 kr./kvm. i 2023.

#### Ejendom 4 (C.L. Davids Fond og Samling (moder))

Fondens investeringsejendomme består af 3 udlejningsejendomme; 2 i København K (samlet 226 m<sup>2</sup>) og 1 på Frederiksberg (866 m<sup>2</sup>).

Investeringsejendommen er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af DCF-modellen.

Dagsværdien beregnes på baggrund af den tilbagediskonterede værdi af pengestrømme i en 10-års budgetperiode samt den tilbagediskonterede værdi af terminalværdien i år 11. Salgsværdien af ejendommene medtages i terminalperioden, og er baseret på den gns. kvadratmeterpris for områderne reguleret for ejendommenes tilstand. Der er i modellen forudsat en pristalsregulering af indtægter og omkostninger på 2% og en inflation på 2%.

Ved værdiansættelsen er anvendt et afkastkrav på 3,75% (2022: 3,5%). En forøgelse af afkastkravet med i 0,5 %-point vil reducere den samlede dagsværdi med 2.118 t.kr.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdierne vedr. ejendom 1, 3 og 4. For ejendom 2 der anvendt ekstern valuar, hvor afkastprocenten er fastsat af Collies International.

## Noter – Koncern

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>9. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 01.01.	23.600	23.600
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31.12.</b>	<b><u>23.600</u></b>	<b><u>23.600</u></b>
Af- og nedskrivninger 01.01.	0	0
Årets afskrivning	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.</b>	<b><u>23.600</u></b>	<b><u>23.600</u></b>
		<b>Kapitalandele i kapitalinteresser t.kr.</b>
<b>10. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 01.01.2023		99.563
Årets tilgang		<u>0</u>
<b>Kostpris 31.12.2023</b>		<b><u>99.563</u></b>
Netto op/nedskrivninger 01.01.2023		2.190
Modtaget udbytte		0
Andel i årets resultat		<u>-6.160</u>
<b>Netto op/nedskrivninger 31.12.2023</b>		<b><u>-3.970</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2023</b>		<b><u>95.593</u></b>

Kapitalandele i kapitalinteresser omfatter:  
Kjøbenhavns Boligejendomsselskab A/S, København, 19,64%

## Noter – Koncern

	<b>2023</b>
	<b>t.kr.</b>
<b>11. Investeringer i unoterede værdipapirer</b>	
Bogført værdi 01.01.	1.048.510
Årets tilgange	127.212
Årets afgang	-39.502
Årets op/nedskrivninger	-2.772
<b>Bogført værdi 31.12.</b>	<b>1.133.448</b>

### 12. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontanter, beholdninger og bankindestående, og en del er indestående hos Grundejernes Investeringsfond svarende til 784 t.kr. Dette indestående er bundet til udvendig vedligeholdelse af ejendommen på Godthåbsvej 114-116 og kan kun frigives til brug herfor.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>13. Udskudte skatteforpligtelser</b>		
Udskudt skat 01.01	3.408	4.770
Årets regulering af udskudt skat	1.090	-1.362
<b>Udskudt skatteforpligtelser 31.12</b>	<b>4.498</b>	<b>3.408</b>

## Noter – Koncern

	<b>Forfald mellem 2 og 5 år 2023 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 5 år 2023 t.kr.</b>
<b>14. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Gæld til realkreditinstitutter	14.884	253.673
Anden gæld	0	3.611
	<b>14.884</b>	<b>257.284</b>

### 15. Skyldige legater

I regnskabsposten er der indregnet den kapitaliserede værdi af skyldige forpligtelser til legatmodtagere overtaget fra Hrs. C. L. Davids Legat for Slægt og Venner.

### 16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter forudbetalinger fra lejere, måles til kostpris.

### 17. Eventual- og kautionsforpligtelser

Koncernen har i CTKM 185 ApS en saldo på udvendige vedligeholdelsesforpligtelser, som udgør 512 t.kr. ultimo 2023 (2022: 448 t.kr.). Fonden har ingen kautionsforpligtelser eller eventualforpligtelser i øvrigt.

### 18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernselskabet Davista Komplementarselskab A/S hæfter med hele sin formue for gælden i Davista K/S, forpligtelsen ultimo 2023 udgør 245 mio.kr. (2022: 259 mio.kr.).

Koncernselskabet Davista K/S' og Davids Holding ApS' prioritetsgæld er sikret ved pant i selskabernes ejendomme med en regnskabsmæssige værdi på 417 mio.kr. ultimo 2023 (2022: 456 mio.kr.).

Fonden har til sikkerhed for kassekredit på 15 mio. kr. givet pant i værdipapirer, hvis værdi pr. 31. december 2023 udgør 26,3 mio. kr.

Fonden har forpligtet sig til eventuelle yderlige indskud i unoterede værdipapirer på 570 mio.kr. (2022: 624 mio.kr.).

	<b>2023 t.kr.</b>	<b>2022 t.kr.</b>
<b>19. Honorar til valgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	231	201
Andre ydelser	201	252
<b>I alt</b>	<b>432</b>	<b>453</b>

### 20. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på koncernen og C.L. Davids Fond og Samling udgøres alene af fondens bestyrelse.

Ledelsesvederlag mv. er særskilt oplyst i tilknytning til note 4, personaleomkostninger.

## Resultatopgørelse for 2023 – Moder

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning lejeindtægter	1	596	568
Driftsomkostninger		-482	-440
Værdiregulering af udlejningsejendomme	2, 8	2.521	1.952
Resultat efter skat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	1.950	10.276
<b>Resultat af erhvervmæssig aktivitet</b>		<b>4.585</b>	<b>12.356</b>
Værdi af uddelingsmæssig aktivitet (museumsdrift)	4	57.376	67.384
Driftsomkostninger (museumsdrift)		-57.376	-67.384
<b>Resultat af museumsdrift</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Administrationsomkostninger	5	-14.961	-14.495
Finansielle indtægter	6	171.088	125.324
Finansielle omkostninger	7	-52.486	-120.240
<b>Resultat af ikke-erhvervmæssig aktivitet</b>		<b>103.641</b>	<b>-9.411</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>108.226</b>	<b>2.945</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Disponeres til uddeling i efterfølgende år		78.625	80.437
Overført til dispositionsfond		29.500	-663
Reserve for nettoopskrivning af kapitalandele		-2.420	-78.781
Reserve for opskrivningsshenlæggelser		2.521	1.952
		<b>108.226</b>	<b>2.945</b>

## Balance pr. 31.12.2023 – Moder

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Investeringsejendomme	8	42.154	39.633
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	218.835	221.255
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>260.989</b>	<b>260.888</b>
Andre tilgodehavender		6.374	623
Likvide beholdninger		784	613
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>7.158</b>	<b>1.236</b>
<b>Aktiver vedrørende erhvervmæssig aktivitet</b>		<b>268.147</b>	<b>262.124</b>
Aktiebaseret værdipapirbeholdning, noterede		385.648	417.277
Obligationsbaseret værdipapirbeholdning, noterede		93.963	108.755
Investeringer i unoterede værdipapirer	10	1.133.448	1.048.510
Periodiserede renteindtægter		0	0
Tilgodehavende udbytteskat		1.503	2.228
Andre tilgodehavende		1.926	453
Likvide beholdninger		6.065	6.128
<b>Aktiver vedrørende ikke-erhvervmæssig aktivitet</b>		<b>1.622.553</b>	<b>1.583.351</b>
Grunde og bygninger	8	23.600	23.600
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>23.600</b>	<b>23.600</b>
Andre tilgodehavender		355	533
Likvide beholdninger		157	754
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>512</b>	<b>1.287</b>
<b>Aktiver vedrørende fundatsmæssig aktivitet</b>		<b>24.112</b>	<b>24.887</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.914.812</b>	<b>1.870.362</b>

## Balance pr. 31.12.2023 – Moder

	<u>Note</u>	<u>2023</u> <u>t.kr.</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>
Grundkapital		102.118	102.118
Reservefond		248.094	248.094
Reserve for nettoopskrivning af kapitalandele		54.357	56.777
Opskrivningshenlæggelse		31.208	28.687
Disponibel kapital		1.313.873	1.284.373
Disponeret til uddeling i efterfølgende år		125.000	125.000
<b>Egenkapital</b>		<b>1.874.650</b>	<b>1.845.049</b>
Forudbetalt leje og deposita		262	251
Anden gæld		413	376
<b>Gældsforpligtelser vedrørende erhvervmæssig aktivitet</b>		<b>675</b>	<b>627</b>
Bankgæld		3.090	0
<b>Gældsforpligtelser vedrørende ikke-erhvervmæssig aktivitet</b>		<b>3.090</b>	<b>0</b>
Anden gæld		2.049	1.020
Leverandørgæld		1.245	933
Skyldige legater	11	33.103	22.733
<b>Gældsforpligtelser vedrørende fundatsmæssig aktivitet</b>		<b>36.397</b>	<b>24.686</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>40.162</b>	<b>25.313</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.914.812</b>	<b>1.870.362</b>
Pantsætninger, kautions- og eventualforpligtelser mv.	12		
Nærtstående parter	13		

## Egenkapitalopgørelse for 2023 – Moder

	Grund- kapital t.kr.	Reserve- fond t.kr.	Netto- opskrivning af kapital andele t.kr.	Opskriv- nings- henlæg- gelse t.kr.	Disponibel kapital t.kr.	Dispo- neret til uddeling i efter- følgende år t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2022	102.118	248.094	135.558	26.735	1.285.036	125.000	1.922.541
Årets resultat	0	0	-78.781	1.952	-663	80.437	2.945
Årets uddeling	0	0	0	0	0	-80.437	-80.437
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>102.118</b>	<b>248.094</b>	<b>56.777</b>	<b>28.687</b>	<b>1.284.373</b>	<b>125.000</b>	<b>1.845.049</b>
Egenkapital 01.01.2023	102.118	248.094	56.777	28.687	1.284.373	125.000	1.845.049
Årets resultat	0	0	-2.420	2.521	29.500	78.625	108.226
Årets uddeling	0	0	0	0	0	-78.625	-78.625
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>102.118</b>	<b>248.094</b>	<b>54.357</b>	<b>31.208</b>	<b>1.313.873</b>	<b>125.000</b>	<b>1.874.650</b>

## Noter – Moder

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Danmark	596	568
<b>I alt</b>	<b>596</b>	<b>568</b>

Der er kun et segment for omsætningen, hvilket er lejeindtægt fra udlejningsejendomme.

### 2. Værdiregulering af udlejningsejendomme

Der er i året sket en positiv værdiregulering af udlejningsejendommen på 2.521 t.kr. (2022 = 1.952 t.kr.) Denne regulering af fastlagt ud fra DCF-modellen.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Resultat efter skat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Resultat efter skat i Davista A/S (regnskabsåret 2023)	11	69
Resultat efter skat i Davista K/S (regnskabsåret 2023)	3.872	11.940
Resultat efter skat i CTKM 185 ApS (regnskabsåret 2023)	2.795	-450
Resultat efter skat i Davids Holding ApS (regnskabsåret 2023)	-4.728	-1.283
	<b>1.950</b>	<b>10.276</b>
<b>4. Værdi af uddelingsmæssig aktivitet (museumsdrift)</b>		
Indkøb til museets samling	15.052	24.169
Andre særbevillinger til museet	1.411	0
Øvrige omkostninger til drift af museet	40.912	43.216
	<b>57.376</b>	<b>67.384</b>

## Noter – Moder

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	16.866	16.408
Direktion (inkl. pension og feriepenge)	2.506	2.700
Bestyrelses honorar	1.430	1.270
Pensionsbidrag	2.705	2.678
Andre sociale omkostninger	144	118
Regulering af hensættelse til feriepenge	-114	154
	<b><u>23.537</u></b>	<b><u>23.328</u></b>
De viste personaleomkostninger indgår i følgende to poster i resultatopgørelsen:		
Administrationsomkostninger	1.887	1.714
Øvrige omkostninger til drift af museet	21.650	21.614
	<b><u>23.537</u></b>	<b><u>23.328</u></b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>39</u>	<u>40</u>
<b>6. Finansielle indtægter</b>		
Renter af bankindestående	261	179
Udbytter	14.640	17.842
Afkast unoterede værdipapirer inkl. værdireguleringer	36.977	69.756
Realiserede kursgevinster, noterede værdipapirer	28.408	21.939
Urealiserede kursreguleringer, noterede værdipapirer	90.802	15.608
	<b><u>171.088</u></b>	<b><u>125.324</u></b>
<b>7. Finansielle omkostninger</b>		
Øvrige finansielle omkostninger	158	2.645
Realiserede kurstab, noterede værdipapirer	7.590	13.967
Urealiserede kurstab, noterede værdipapirer	44.738	103.628
	<b><u>52.486</u></b>	<b><u>120.240</u></b>

## Noter - Moder

	Erhvervs- mæssig aktivitet t.kr.	Fundats- mæssig aktivitet t.kr.
<b>8. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 01.01.2023	11.068	23.600
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31.12.2023</b>	<b><u>11.068</u></b>	<b><u>23.600</u></b>
Opskrivninger 01.01.2023	28.565	0
Årets afgang	0	0
Årets op-/nedskrivning	2.521	0
Øvrige reguleringer	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Opskrivning 31.12.2023</b>	<b><u>31.086</u></b>	<b><u>0</u></b>
Af- og nedskrivninger 01.01.2023	0	0
Årets afskrivning	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2023</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2023</b>	<b><u>42.154</u></b>	<b><u>23.600</u></b>

Selskabets investeringsejendomme medtaget under erhvervmæssig aktivitet består af 8 lejligheder beliggende i Københavnsområdet. Investeringsejendomme er, jf. beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af DCF-modellen.

Investeringsejendommens værdi fastsættes til dagsværdi på baggrund af en "discounted cash flow"-værdiansættelsesmodel. Den gennemsnitlige diskonteringsfaktor inklusive forventet inflation udgør 3,75%-point pr. 31. december 2023. Dagsværdien beregnes på baggrund af den tilbagediskonterede værdi af pengestrømme i en 10-års budgetperiode, og terminalværdien er opgjort som den budgetterede nettopengestrøm ved at forventet salg af samtlige lejligheder i år 11 baseret på realiserede salgsværdier i forudgående år.

## Noter – Moder

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</b>
<b>9. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris 01.01.2023	164.478
Årets tilgang	0
<b>Kostpris 31.12.2023</b>	<b>164.478</b>
Nettoopskrivninger 01.01.2023	56.777
Modtaget udbytte	-4.370
Andel i årets resultat	1.950
<b>Nettoopskrivninger 31.12.2023</b>	<b>54.357</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2023</b>	<b>218.835</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:	
Davista A/S, København, 51%	
Davista K/S, København, 51%	
CTKM 185 ApS, København, 75%	
Davids Holding ApS, 100 %	
	<b>2023</b>
	<b>t.kr.</b>
<b>10. Investeringer i unoterede værdipapirer</b>	
Bogført værdi 01.01.2023	1.048.510
Årets tilgange	127.212
Årets afgang	-39.502
Årets op-/ nedskrivninger	-2.772
<b>Bogført værdi 31.12.2023</b>	<b>1.133.448</b>

## Noter – Moder

### 11. Skyldige legater

I regnskabsposten er der indregnet den kapitaliserede værdi af skyldige forpligtelser til legatmodtagere overtaget fra Hrs. C. L. Davids Legat for Slægt og Venner.

### 12. Pantsætninger, kautions- og eventualforpligtelser mv.

Fonden har til sikkerhed for kassekredit på 15 mio. kr. givet pant i værdipapirer, hvis værdi pr. 31. december 2023 udgør 26,3 mio. kr.

Fonden har forpligtet sig til eventuelle yderlige indskud i unoterede værdipapirer på 570 mio.kr. (2022: 624 mio.kr.).

Fonden har ingen kautionsforpligtelser eller eventualforpligtelser i øvrigt.

### 13. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på C.L. Davids Fond og Samling udgøres alene af fondens bestyrelse.

Ledelsesvederlag mv. er særskilt oplyst i tilknytning til note 5, personaleomkostninger.

## Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse, jf. årsregnskabslovens § 77 a

Fonden er omfattet af Anbefalingerne for god Fondsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for god Fondsledelses hjemmeside [www.godfondsledelse.dk](http://www.godfondsledelse.dk).

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer <sup>1</sup>	
		hvorfor	hvordan
<b>1.1</b> Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen vedtager principper for ekstern kommunikation, som imødekommer behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.	Ifølge fondens forretningsorden, artikel 16.1, repræsenterer formanden fonden udadtil.		
<b>2.1 Overordnede opgaver og ansvar</b>			
<b>2.1.1</b> Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.	Ifølge forretningsorden, artikel 9.6, fastlægger bestyrelsen målsætning, strategi og retningslinjer efter hvilke fonden skal drives i overensstemmelse med fundatsen. Disse forhold drøftes løbende og minimum årligt i forbindelse med årsregnskabsmødet.		
<b>2.1.2</b> Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen løbende forholder sig til, om fondens kapitalforvaltning modsvarer fondens formål og behov på kort og lang sigt.	Ifølge forretningsorden, artikel 9.5, skal bestyrelsen sikre, at det tilstedeværende kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt, herunder at der er tilstrækkelig likviditet til at opfylde fondens nuværende og fremtidige forpligtelser.		
<b>2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen</b>			
<b>2.2.1</b> Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedste mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde, enkeltvis og samlet.	Ifølge forretningsorden, artikel 4.1, indkaldes bestyrelsesmøder skriftligt af formanden og ifølge artikel 3.1 organiserer og leder formanden bestyrelsesmøder med henblik på at sikre effektiviteten i bestyrelsens arbejde og skabe de bedste mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde og enkeltvis og samlet.		

<sup>1</sup> Hvis en anbefaling ikke følges, skal fonden forklare, *hvorfor* anbefalingen ikke følges og *hvordan* fonden har indrettet sig anderledes. En tilstrækkelig forklaring besvarer begge spørgsmål og kategoriserer besvarelsen som efterlevelse af anbefalingen. Det er derfor vigtigt, at fonden besvarer begge spørgsmål i sin forklaring.

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer <sup>1</sup>	
		hvorfor	hvordan
<p><b>2.2.2</b> Det <b>anbefales</b>, at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige opgaver for den erhvervsdrivende fond ud over formandserhvervet, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.</p>	<p>Bestyrelsen har ansat en direktion, hvis ansvarsområder fremgår af direktørkontrakterne</p>		
<p><b>2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering</b></p>			
<p><b>2.3.1</b> Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen løbende og mindst hvert andet år vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.</p>	<p>Anbefaling følges</p>		
<p><b>2.3.2</b> Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten godkender en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.</p>	<p>Valg af nye bestyrelsesmedlemmer sker i henhold til fundatsens §4, stk. 2, ved selvsupplering. Anbefalingen følges ved valg af nye bestyrelsesmedlemmer med henblik på at sikre den bedst mulige kompetence for bestyrelsen.</p>		
<p><b>2.3.3</b> Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behov for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til blandt andet erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.</p>	<p>I fundatsens §4 er det fastlagt, at bestyrelsen består af 4-6 medlemmer, hvoraf formanden som regel skal være en forretningskyndig jurist. Herudover skal mindst to af de øvrige bestyrelsesmedlemmer være museumsuddannede eller have uddannelse indenfor de historiske, arkæologiske, kulturhistoriske, etnografiske fag eller de nærorientalske sprog. Bestyrelsen har til hensigt ved fremtidige bestyrelsesvalg at lade anbefalingerne indgå i overvejelserne.</p>		

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer <sup>1</sup>	
		hvorfor	hvordan
<p><b>2.3.4</b> Det <b>anbefales</b>, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• den pågældendes navn og stilling,</li> <li>• den pågældendes alder og køn,</li> <li>• dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,</li> <li>• medlemmets eventuelle særlige kompetencer,</li> <li>• den pågældendes øvrige ledelsehverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,</li> <li>• hvorvidt den pågældende ejer aktier, optioner, warrants og lignende i fondens dattervirksomheder og/eller associerede virksomheder,</li> <li>• hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og</li> <li>• om medlemmet anses for uafhængigt.</li> </ul>	Disse oplysninger er medtaget i fondens årsrapport.		
<p><b>2.3.5</b> Det <b>anbefales</b>, 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.</p>	Anbefaling følges. Torsten Hoffmeyer er, som det eneste bestyrelsesmedlem, bestyrelsesformand for Davista K/S, Davista Komplementarselskab ApS. CTKM 185 ApS og Davids Holding ApS.		
<b>2.4 Uafhængighed</b>			

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer <sup>1</sup>	
		hvorfor	hvordan
<p><b>2.4.1</b> Det <b>anbefales</b>, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <p>Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejder-valgte medlemmer) af</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt,</li> <li>• mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige, eller</li> <li>• ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.</li> </ul> <p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis det pågældende f.eks.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,</li> <li>• inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelelser eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion,</li> <li>• inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i virksomheder med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,</li> <li>• er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor,</li> <li>• har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år,</li> <li>• er i nær familie med eller på en anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær,</li> <li>• er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller</li> <li>• er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtaget eller gentagne gange inden for de</li> </ul>	Anbefaling følges		

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer <sup>1</sup>	
		hvorfor	hvordan
seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden.			
<b>2.5 Udpegningsperiode</b>			
<b>2.5.1</b> Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.		Bestyrelsen har indtil videre valgt at respektere stifters ønske som beskrevet i fundatsen.	I henhold til fundatsens §4, vælges bestyrelsesmedlemmerne ikke for en bestemt periode og uden aldersbegrænsning.
<b>2.5.2</b> Det <b>anbefales</b> , at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.		Bestyrelsen har indtil videre valgt at respektere stifters ønske som beskrevet i fundatsen.	I henhold til fundatsens §4, vælges bestyrelsesmedlemmerne ikke for en bestemt periode og uden aldersbegrænsning.
<b>2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</b>			
<b>2.6.1</b> Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.	Ifølge forretningsorden, artikel 19.1 gennemfører bestyrelsen årligt en evalueringsprocedure, og evalueringen drøftes i bestyrelsen.		

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer <sup>1</sup>	
		hvorfor	hvordan
<p><b>2.6.2</b> Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktions og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.</p>	<p>Bestyrelsen følger løbende direktions arbejde og evaluerer årligt.</p>		
<p><b>3.1.1</b> Det <b>anbefales</b>, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med en bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.</p>	<p>Alle bestyrelses- og direktionsmedlemmer aflønnes med et fast vederlag. Der er ikke fastsat regler for udbetaling af bonus til direktionen, hvilket ikke forhindrer, at bestyrelsen diskretionært tildeler direktionen bonus</p>		
<p><b>3.1.2</b> Det <b>anbefales</b>, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, som hvert enkelt medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra fondens dattervirksomheder og associerede virksomheder. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som bestyrelsesmedlemmer og en eventuel direktion modtager for udførelse af andet arbejde eller opgaver for fonden, fondens dattervirksomheder eller associerede virksomheder, bortset fra medarbejderrepræsentanters vederlag som ansatte.</p>	<p>Anbefalingen følges delvis</p>	<p>Det findes ikke relevant at oplyse vederlaget for hvert enkelt medlem af direktionen.</p>	<p>I regnskabet oplyses vederlaget for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og det samlede vederlag til direktionen.</p>

## Fondens uddelingspolitik

### Uddelingspolitik for C.L. Davids Fond og Samling

C.L. Davids Fond og Samling er en erhvervsdrivende fond, som ejer og driver museet Davids Samling. Fondens hovedformål er at bevare og forøge de samlinger, der findes i Davids Samling samt at tilgængeliggøre disse for offentligheden. Derudover kan der ydes støtte til studier, der måtte fremme Danmarks forbindelser med og forståelse af de nærorientalske landes kunst og kultur. Der kan ydes støtte til institutionens funktionærer efter deres afgang, og der kan ydes støtte til kunsthåndværkets fremme og forståelse og interesse for samme. Yderligere kan der ydes støtte til andre almene formål efter bestyrelsens bestemmelse. Fondens helt klare hovedformål vil til stadighed være at sikre en optimal drift af museet. Udover at opretholde en offentlig tilgængelig udstilling på højeste niveau støttes museet i bred forstand blandt andet med etablering af særudstillinger, udgivelse af publikationer, formidling og forskning. Derudover foretages løbende indkøb til at supplere og udbygge samlingerne. Uddelinger til de sekundære og ligestillede formål sker i alle tilfælde efter en grundig og konkret vurdering af projektets kvalitet, relevans, faglighed og støttebehov. I nogle tilfælde tager bestyrelsen selv initiativ til af anmode om en konkret ansøgning, i andre kommer ansøgningerne uopfordret. Blandt de mange projekter, som C.L. Davids Fond og Samling har støttet eller taget initiativ til inden for de senere år, kan nævnes: Det Danske Institut i Damaskus, som stiftedes i 1995, udgivelsen af Carsten Niebuhr Biblioteket (2003-2016), et flerårigt arkæologisk udgravningsprojekt i Jerash, Jordan (2009-2014), et femårigt arkæologisk projekt i Seimarreh dalen, Zargos i Iran (2016-2020), støtte til Designmuseum Danmarks ombygning (2019) og et Videnshus (2023) samt et længerevarende engagement i Louisiana, Museum for Moderne Kunst (2006- ).

Niveauet for årets uddelingsramme fastsættes under hensyntagen til forventet afkast og Fondens formue. Fondens maksimale årlige uddelingsramme er fastsat til 125 mio. kr.

	<u>t.kr.</u>
<b>Legatarfortegnelse i hovedkategorier:</b>	
Davids Samling drift og særbevillinger	57.376
Studier til fremme af Danmarks forbindelse og forståelse af de Nærorientalske lande	533
Institutionens funktionærer efter fratrædelse	0
Kunsthåndværkets fremme og forståelse heraf	10.493
Forpligtigelser overtaget fra C.L. Davids Legat for Slægt og Venner	(2)
Almene formål efter bestyrelsens bestemmelse	10.175
Legatet af 30. juli 1953 (fødselsdagslegat)	<u>50</u>
<b>Total</b>	<b><u>78.625</u></b>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Søren Skov

Økonomiansvarlig

Serienummer: aa408880-3f2a-4cb5-83a6-2eb12a565d56

IP: 85.235.xxx.xxx

2024-05-22 12:23:09 UTC



## Joachim Meyer

Adm. direktør

Serienummer: 5ae00f96-95ca-4238-b636-604f65f3f996

IP: 85.235.xxx.xxx

2024-05-22 12:32:47 UTC



## Henrik Wivel

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: d1cc69c1-aa14-438d-b8a1-8e5f74c306da

IP: 93.161.xxx.xxx

2024-05-22 12:35:30 UTC



## Poul Erik Tøjner

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: dc42a45a-3c3d-491c-bce1-07e6e1baa382

IP: 87.49.xxx.xxx

2024-05-22 12:37:30 UTC



## Mogens Michael Henriksen

DELOITTE STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR:

33963556

Revisor

Serienummer: 0529e9da-5d55-4fd2-a4de-d2c4de49bcab

IP: 163.116.xxx.xxx

2024-05-22 13:29:44 UTC



## Torsten Hoffmeyer

Bestyrelsesformand

Serienummer: 766f7520-9df5-4288-8c27-a70b95f53894

IP: 2.108.xxx.xxx

2024-05-22 13:40:34 UTC



Penneo dokumentnøgle: L1DAY-ZSHTJ-6EW6S-X236U-BWG4F-83MDB

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Cristina Patricia Lage

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 33d69be7-087c-49df-927a-2ce939bff5fc

IP: 87.49.xxx.xxx

2024-05-23 07:58:20 UTC



## Marie-Louise Bech Nosch

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: f9ca9dc9-325a-4ee4-abae-0e672ef0cd1e

IP: 80.167.xxx.xxx

2024-05-26 14:03:57 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**