

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

Kronprinsessegade 30-32

1306 København K

CVR-nr. 62 57 51 15

## **Årsrapport 2022**

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Fondsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse for 2022 - Koncern	19
Balance pr. 31.12.2022 - Koncern	20
Egenkapitalopgørelse for 2022 - Koncern	22
Pengestrømsopgørelse for 2022 - Koncern	23
Noter - Koncern	24
Resultatopgørelse for 2022 - Moder	31
Balance pr. 31.12.2022 - Moder	32
Egenkapitalopgørelse for 2022 - 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 2022 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 2022 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

København, den 16. maj 2023

### 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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven og de særlige fondsregler for erhvervsdrivende fonde.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav og de særlige fondsregler for erhvervsdrivende fonde. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 16. maj 2023

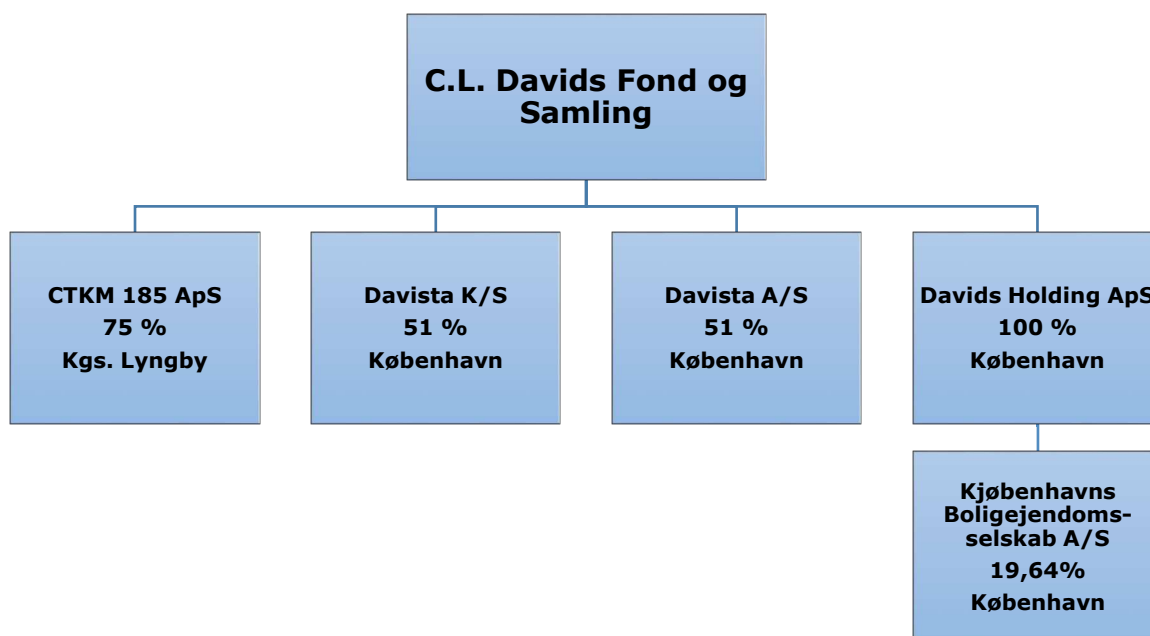
### **Deloitte.**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Mogens Michael Henriksen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23309

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	19.824	18.262	19.057	19.943	20.913
Resultat af ordinær primær drift	11.742	27.765	7.514	33.076	8.228
Resultat af finansielle poster	1.277	364.326	108.364	197.605	-27.486
Årets resultat før minoritetsandele	14.341	391.747	115.279	230.313	-20.284
Årets resultat efter minoritetsandele	2.951	376.183	109.038	211.693	-22.316
<b>Balance</b>					
Balancesum	2.251.093	2.239.029	1.930.316	1.902.450	1.762.884
Materielle anlægsaktiver	537.970	527.617	498.787	498.720	475.495
Finansielle anlægsaktiver	1.676.295	1.670.424	1.403.912	1.330.158	1.106.826
Egenkapital før minoritetsandele	1.845.056	1.922.542	1.616.909	1.576.197	1.438.923
Egenkapital efter minoritetsandele	1.934.528	2.083.978	1.766.213	1.724.160	1.581.985
<b>Medarbejdere - antal</b>					
Gennemsnitligt antal	40	38	39	38	35
<b>Nøgletal (%)</b>					
Egenkapitalforrentning	1%	19%	7%	13%	-1%
Soliditetsgrad	86%	93%	91%	91%	90%

### 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 2,9 mio.kr. efter minoritetsandele, hvilket er et fald på 373 mio.kr. i forhold til sidste år. Det forventede resultat var på mellem -25 til 50 mio.kr.

Årets resultat anses samlet set som værende tilfredsstillende.

Der er i 2022 i alt foretaget uddelinger for 80.437 t.kr. En opsummering af legatarfortegnelsen fordelt på hovedkategorier findes på s. 46.

2022 har atter så småt nærmet sig det mere normale efter corona-pandemien uden nævneværdige lukninger af museet, der kunne genåbne almindeligt søndag 16. januar 2022. Det tager dog tid at komme op på den tidligere besøgsfrekvens. Besøgstallet faldt ret dramatisk fra 64.251 i 2019 til 25.212 i 2020 og til 24.018 i 2021, men er nu atter kommet op på 43.803 i 2022.

Der har været vist to særudstillinger "Niels Nedergaard. Fotografier fra Cairo" og "'kun den rejsende er fremmed" Claus Rohlands fotografiske indtryk fra Mellemøsten".

Rejseaktiviteten er tilbage på det normale, og museet har igen været i stand til at yde lån til udstillinger i udlandet.

Også indkøbene til museet er atter oppe på et højt niveau med 36 numre. Blandt disse kan specielt fremhæves en hel række våben af meget høj kvalitet, en indisk bogpult af elfenben, en osmannisk selsile-name, en osmannisk kande af terra lemnia, et fragment af et Lotto-tæppe med Doria familiens våbenskjold samt et iransk concertina album med indiske, persiske og tyrkiske malerier samt kalligrafi.

Hjemmesiden er blevet opdateret, og der er ansat en medarbejder til at tage sig af den digitale formidling, noget der på sigt forhåbentlig vil styrke besøgstallet.

### Forventede udvikling i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Det er ledelsens forventning, at koncernen må forvente et resultat før skat på 0 til 75 mio.kr. i 2023. Det er dog forbundet med usikkerhed, da udviklingen i økonomierne, især inflationen og pengepolitikken, kan have stor indflydelse på de finansielle markeder. Da koncernens resultat er meget afhængig af de finansielle markeder, vil der derfor være en usikkerhed forbundet med vores forventning. Over en længere periode forventes en gennemsnitlig årlig forrentning af fondens formue på 5 – 6%.

## Ledelsesberetning

### Risikoprofil og risikostyring

C.L. Davids Fond og Samling koncernens væsentligste risici er knyttet til driften af Davids Samling (museet) og værdiudsving i udlejningsejendomme samt beholdningen af værdipapirer. Fonden har en overordnet finansiel strategi, hvori politikken for styringen af fondens finansielle og investeringsmæssige risici er fastlagt. I C.L. Davids Fond og Samling er der især risici forbundet med at investere i virksomheder (værdien af kapitalandele).

I kapitalandelene er væsentligste aktiver investeringsejendomme, hvorfor disse medtages samlet som 'Risici for udsving i dagsværdier på aktiver (investeringsejendomme)' i det efterfølgende. Desuden er der risici ved værdipapirinvesteringer, da værdierne afhænger af de finansielle markeder.

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

### Særlige risici

#### *Risici for udsving i dagsværdier på aktiver (investeringsejendomme)*

Koncernen ejer en række udlejningsejendomme i København og Holbæk. Værdiansættelsen af disse ejendomme er baseret på DCF-modellen, hvori forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Modellen beror på en række skøn, herunder skøn omkring salgsværdier af ejendommene (kvm-priser), markedets afkastkrav, samt for udvalgte ejendomme også den tidsmæssige placering af salgene af ejendomme. Udsving i afkastkrav, samt udsving i markedsværdier, vil bevirke store tab/gevinster knyttet til disse investeringsejendomme.

Se også beskrivelse heraf under 'usikkerhed i forbindelse med indregning og måling' i ledelsesberetningen. Det er fondens politik at afdække risiciene ved at have rammer for hvor stor en del af formuen der må være investeret i ejendomme. Dette er p.t. fastsat til 25% af fondens samlede formue.

#### *Risici for udsving i dagsværdier på aktiver (værdipapirer)*

Fonden ejer en større 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 betyde store udsving i årets resultat.

En del af værdipapirerne står i udenlandsk valuta, hvorfor der også er en valutarisiko tilknyttet en del af porteføljen. Det er fondens politik at afdække risiciene ved at sikre en stor spredning af fondens formue på aktivtyper, herunder aktier, obligationer, hedge-fonde og private equity fonde, samt sektorer og geografisk eksponering.

## Ledelsesberetning

### *Driftsrisici i relation til Davids Samling (museet)*

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. Det er gratis at besøge museet, hvorfor der ikke er risici i relation til faldende indtægter herfra, fx manglende besøgstal eller lignende. Væsentlige driftsrisici knyttet til museet anses derfor at være risiko for brand, samt risiko for røveri. Det er fondens politik at afdække risiciene ved konstant at have fokus på sikkerheden i museet i forhold til røveri, tyveri, brand m.m.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er i 2022 en uændret eksponering til unoterede værdipapirer i forhold til 2021. De unoterede værdipapirer består fortrinsvist af investeringer i kapitalfonde, der indregnes og måles til indre værdi. Der vurderes ikke at være særlige usikkerheder i de underliggende fondes aktiver.

Koncernens investeringsejendomme måles til dagsværdi, som pr. balancedagen udgør 520 mio.kr. Dagsværdien opgøres for de enkelte ejendomme på baggrund af en række forudsætninger, herunder de enkelte ejendommers budgetterede pengestrømme samt fastsatte diskonteringsfaktorer, jf. omtalen heraf i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis. Diskonteringsfaktorerne er fastsat, så de vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme inklusive forventet inflation. Der er usikkerhed forbundet med fastsættelsen af diskonteringsfaktorerne. Ejendommene forventes at blive frasolgt løbende, og de forventede salg – og salgsværdier – indgår lineært hen over budgetperioden på 10 år, og diskonteres med førømtalte diskonteringsfaktor. Der er usikkerhed forbundet med tidspunkterne for salg, samt med salgsværdierne. En forøgelse af diskonteringsfaktorerne med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 52.804 t.kr., jf. omtale heraf i note 8.

Der er herudover ikke særlige usikkerheder ved indregning og måling.

### **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	Torsten Hoffmeyer
Rolle	Formand for bestyrelsen
Stilling	Advokat
Indtrådt i bestyrelsen	1996
Ledelseshverv	Formand for bestyrelserne i: Oluf Brønnum & Co A/S, Oluf Brønnums Fond, Oluf Brønnum & Co. Holding ApS, Ferd. og Ellen Hindsgauls Almennyttige Fond, Davista K/S, Davista Komplementarselskab A/S, CTKM 185 ApS, Davids Holding ApS. Medlem af bestyrelserne i: Léonie Sonnings Musikfond, Incentivefonden, Det Danske Institut i Damaskus, Rued Langgaard Selskabet.
Uafhængighed	Nej, medlem mere end 12 år.
Kompetencer	Advokat, forretningsmæssig og juridisk ekspertise især inden for fonds- og selskabsret.
Honorar	470.000 kr.
Navn	Poul Erik Tøjner
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Museumsdirektør
Indtrådt i bestyrelsen	2003
Ledelseshverv	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	200.000 kr.
Navn	Henrik Wivel
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Dr.Phil., redaktør og forfatter
Indtrådt i bestyrelsen	2010
Ledelseshverv	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	200.000 kr.

## Ledelsesberetning

### Fondsledelse (fortsat)

Navn	Cristina Patricia Lage
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Cand. Merc.
Indtrådt i bestyrelsen	2016
Ledeshverv	Formand for Arbejdsmiljørådet. 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	200.000 kr.
Navn	Marie-Louise Bech Nosch
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Professor, Saxo-Instituttet Københavns Universitet
Indtrådt i bestyrelsen	2022
Ledeshverv	Præsident i Det Kongelige Danske Videnskabernes Selskab. Formand for bestyrelsen i Niels Bohr Fonden. Bestyrelsesmedlem i Det Danske Institut i Damaskus, Julie Von Müllens Fond, Velux Fonden, H. P. Hjerl Hansens Mindefondet for Palæstinaforskning, Professor Ludvig Wimmer og Hustrus Legat, Suhrs Legat, Elisabeth Munksgaards fond og Selskabet til Udgivelse af danske Mindesmærker.
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	200.000 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 2022 – Koncern

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	2	19.824	18.262
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	3	8.852	33.248
Administrationsomkostninger	4	-17.192	-20.861
Ejendomsomkostninger		-1.935	-2.884
Resultat efter skat af kapitalandele i kapitalinteresser	10	2.190	0
<b>Resultat primær drift</b>		<b>11.739</b>	<b>27.765</b>
Finansielle indtægter	5	125.330	366.234
Finansielle omkostninger	6	-124.053	-1.908
<b>Resultat før skat</b>		<b>13.016</b>	<b>392.091</b>
Skat af ordinært resultat	7	1.319	-344
<b>Årets resultat før minoritetsandele</b>		<b>14.335</b>	<b>391.747</b>
Minoritetsandel af årets resultat		-11.390	-15.564
<b>Årets resultat efter minoritetsandele</b>		<b>2.945</b>	<b>376.183</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Disponeres til uddeling i efterfølgende år		80.437	70.551
Overført til overført af resultat		-86.344	272.385
Reserve for opskrivningsshenlæggelser		8.852	33.248
		<b>2.945</b>	<b>376.183</b>

## Balance pr. 31.12.2022 – Koncern

	<u>Note</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>
Investeringsejendomme	8	514.370	504.017
Grunde og bygninger	9	23.600	23.600
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>537.970</b>	<b>527.617</b>
Kapitalandele i kapitalinteresser	10	101.753	0
Aktiebaseret værdipapirbeholdning, noterede		417.277	557.064
Obligationsbaseret værdipapirbeholdning, noterede		108.755	176.179
Investeringer i unoterede værdipapirer	11	1.048.510	937.181
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.676.295</b>	<b>1.670.424</b>
<b>Langfristede aktiver</b>		<b>2.214.265</b>	<b>2.198.041</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		111	3
Tilgodehavender selskabsskat		0	84
Periodiserede renteindtægter		36	0
Andre tilgodehavender		2.201	1.360
Tilgodehavende udbytteskat		2.228	2.230
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>4.576</b>	<b>3.677</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	12	<b>32.252</b>	<b>37.311</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>		<b>36.828</b>	<b>40.988</b>
<b>Aktiver</b>		<b>2.251.093</b>	<b>2.239.029</b>

## Balance pr. 31.12.2022 – Koncern

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Grundkapital		102.118	102.118
Reservefond		248.094	248.094
Opskrivningshænlæggelse		276.845	267.993
Overført af resultat		1.092.993	1.179.337
Disponeret til uddeling efterfølgende år		125.000	125.000
<b>Egenkapital før minoritetsandele</b>		<b>1.845.049</b>	<b>1.922.542</b>
Minoritetsandele		89.472	161.436
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>1.934.521</b>	<b>2.083.978</b>
Udskudte skatteforpligtelser	13	3.408	4.770
Andre hensatte forpligtelser		352	322
<b>Hensættelser i alt</b>		<b>3.760</b>	<b>5.092</b>
Gæld til realkreditinstitutter	14	275.321	109.525
Anden gæld		4.612	4.111
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>279.933</b>	<b>113.636</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	3.805	3.286
Leverandører af varer og tjenesteydelser		980	933
Skyldige legater	15	22.733	27.802
Anden gæld		4.002	2.897
Periodeafgrænsningsposter	16	1.359	1.405
<b>Kortfristet gældsforpligtelser</b>		<b>32.879</b>	<b>36.323</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>312.812</b>	<b>149.959</b>
<b>Passiver</b>		<b>2.251.093</b>	<b>2.239.029</b>
Eventual- og kautionsforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Honorar til valgt revisor	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		

## Egenkapitaloppgørelse for 2022 – 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	234.745	33.248	0	267.993
Overført resultat	906.952	272.385	0	1.179.337
Disponeret til uddeling efter følgende år	0	0	0	0
	<u>125.000</u>	<u>70.551</u>	<u>-70.551</u>	<u>125.000</u>
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b><u>1.616.909</u></b>	<b><u>376.183</u></b>	<b><u>-70.551</u></b>	<b><u>1.922.542</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	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>

## Pengestrømsopgørelse for 2022 – Koncern

	<b>2022</b> <b>t.kr.</b>	<b>2021</b> <b>t.kr.</b>
Driftsresultat	34.322	65.738
Andre hensatte forpligtelser	-1.332	122
Ændringer i arbejdskapital	-3.920	-2.857
Øvrige reguleringer	-30.071	-46.272
<b>Pengestrømme vedrørende primært drift</b>	<b>-1.001</b>	<b>16.731</b>
Modtagne finansielle indtægter	205.380	16.953
Betalte finansielle omkostninger	-138.547	-20.394
Refunderet / (betalt) selskabsskat	1.192	0
Uddelinger	-80.438	-70.551
Andre pengestrømme vedrørende driften	-151	-523
<b>Pengestrømme vedrørende driften</b>	<b>-12.564</b>	<b>-74.515</b>
Salg af materielle aktiver	0	4.629
Køb af materielle aktiver	-1.455	0
Salg af finansielle aktiver	0	0
Køb af finansielle aktiver	-99.563	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer	-68.011	79.194
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>-169.029</b>	<b>83.823</b>
Optagelse af lån	172.000	0
Afdrag på lån	-5.408	-5.876
Kapitalforhøjelse	100.000	0
Udbetalt udbytte i datterselskaber (til minoritetsandel)	-89.057	-6.470
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>177.535</b>	<b>-12.346</b>
<b>Ændring i likviderne</b>	<b>-5.059</b>	<b>13.693</b>
Likvider primo	37.311	23.618
Ændringer i likviderne	-5.059	13.693
<b>Likvider ultimo</b>	<b>32.252</b>	<b>37.311</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 53.804 t.kr., jf. omtale heraf i note 8.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Danmark	19.824	18.262
<b>I alt</b>	<b>19.824</b>	<b>18.262</b>

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

### 3. Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Posten består af årets ændring i værdien af investeringsejendomme ved optagelse til dagsværdi på 8.852 t.kr. og avance ved salg af investeringsejendomme i året på 0 t.kr.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og vederlag	16.408	15.150
Direktion (inkl. pension og feriepenge)	2.700	2.527
Bestyrelseshonorar	1.270	1.170
Pensionsbidrag	2.678	2.574
Andre sociale omkostninger	118	265
Hensættelse til feriepenge	154	-95
<b>I alt</b>	<b>23.328</b>	<b>21.591</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	40	38

Vederlag til moderselskabets bestyrelse og direktion er omkostningsført under administrationsomkostninger.

I 2022 indgår 21.614 t.kr. af de samlede lønomkostninger som en del af museumsdriften, der er en uddeling (2021: 19.937 t.kr.).

## Noter – Koncern

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Finansielle indtægter</b>		
Renter af bankindestående	185	449
Renter af obligationer	0	0
Udbytter	17.842	16.497
Afkast fra unoterede værdipapirer	69.756	287.530
Realiserede kursgevinster, noterede værdipapirer, netto	21.939	31.736
Urealiserede kursgevinster, noterede værdipapirer, netto	15.608	30.022
	<b>125.330</b>	<b>366.234</b>
<b>6. Finansielle omkostninger</b>		
Renteudgifter	6.458	1.908
Realiserede kurstab, noterede værdipapirer, netto	13.967	0
Urealiserede kurstab, noterede værdipapirer, netto	103.628	0
	<b>124.053</b>	<b>1.908</b>
<b>7. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	40	18
Ændring af udskudt skat	-1.362	326
Regulering vedrørende tidligere år	3	0
	<b>-1.319</b>	<b>344</b>

## Noter – Koncern

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>8. Investeringsejendomme</b>		
Kostpris 01.01.	241.229	244.565
Årets tilgang	1.455	0
Årets afgang	0	-3.336
<b>Kostpris 31.12.</b>	<b>242.684</b>	<b>241.229</b>
Opskrivninger 01.01.	262.788	230.622
Årets afgang	0	-687
Årets op-/nedskrivning	8.898	32.853
<b>Opskrivning 31.12.</b>	<b>271.686</b>	<b>262.788</b>
<b>Bogført værdi 31.12.</b>	<b>514.370</b>	<b>504.017</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 2021 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 2022 (2021: 3,75%) 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 34.201 / 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 erhvervs ejendom 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 4,00% (4,00% i 2021). En ændring på +/- 0,25%-point i afkastkravet betyder ca. -25/+28 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
- Det er forudsat, at tomgangen for det kommende år er 4,31% og herefter 2%.

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

Selskabets investeringsejendomme består af 25 lejligheder på i alt 2.185 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 1.025 t.kr.

Selskabets lejligheder er værdiansat til en gennemsnitlig værdi på 18.445 kr./kvm. i 2022.

#### 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 1% og en inflation på 1%.

Ved værdiansættelsen er anvendt et afkastkrav på 3,5% (2021: 3,5%). En forøgelse af afkastkravet med i 0,5 %-point vil reducere den samlede dagsværdi med 2.003 t.kr.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdierne vedr. ejendom 1, 2, 3 eller 4.

## Noter – Koncern

	<b>2022</b>	<b>2021</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</b>
		<b>i kapitalinteresser</b>
		<b>t.kr.</b>
<b>10. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 01.01.2022		0
Årets tilgang		<u>99.563</u>
<b>Kostpris 31.12.2022</b>		<b><u>99.563</u></b>
Nettoopskrivninger 01.01.2022		0
Modtaget udbytte		0
Andel i årets resultat		<u>2.190</u>
<b>Nettoopskrivninger 31.12.2022</b>		<b><u>2.190</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2022</b>		<b><u>101.753</u></b>

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

## Noter – Koncern

	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>
<b>11. Investeringer i unoterede værdipapirer</b>	
Kostpris 01.01.	787.876
Årets tilgang	176.918
Årets afgang	-67.766
Kursregulering	0
<b>Kostpris 31.12.</b>	<b>897.028</b>
Op-/nedskrivning 01.01.	149.305
Årets op- og nedskrivning	2.177
Tilbageførsel ved afgang	0
Kursregulering	0
<b>Op-/nedskrivning 31.12.</b>	<b>151.482</b>
<b>Bogført værdi 31.12.</b>	<b>1.048.510</b>

### 12. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontanter, beholdninger og bankindestående, og en del er indestående hos Grundejernes Investeringsfond svarende til 614 t.kr. Dette indestående er bundet til udvendig vedligeholdelse af ejendommen på Godthåbsvej 114-116 og kan kun frigives til brug herfor.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>13. Udskudte skatteforpligtelser</b>		
Udskudt skat 01.01	4.770	4.444
Årets regulering af udskudt skat	-1.362	326
<b>Udskudt skatteforpligtelser 31.12</b>	<b>3.408</b>	<b>4.770</b>

## Noter – Koncern

	<b>Forfald mellem 1 og 5 år 2022 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 5 år 2022 t.kr.</b>
<b>14. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Gæld til realkreditinstitutter	11.906	263.415
Anden gæld	0	4.612
	<b>11.906</b>	<b>268.027</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 448 t.kr. ultimo 2022 (2021: 389 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 2022 udgør 259 mio.kr. (2021: 91 mio.kr.).

Koncernselskabet Davista K/S' og Davids Holding ApS' prioritetsgæld er sikret ved pant i selskabernes ejendomme med en regnskabsmæssige værdi på 456 mio.kr. ultimo 2022 (2021: 405 mio.kr.).

Fonden har forpligtet sig til eventuelle yderlige indskud i unoterede værdipapirer på 624 mio.kr. (2021: 698 mio.kr.).

	<b>2022 t.kr.</b>	<b>2021 t.kr.</b>
<b>19. Honorar til valgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	201	196
Andre ydelser	252	301
<b>I alt</b>	<b>453</b>	<b>497</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 2022 – Moder

	<u>Note</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning lejeindtægter	1	568	557
Driftsomkostninger		-440	-463
Værdiregulering af udlejningsejendomme	2, 8	1.952	9.995
Resultat efter skat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	<u>10.276</u>	<u>19.494</u>
<b>Resultat af erhvervmæssig aktivitet</b>		<b><u>12.356</u></b>	<b><u>29.583</u></b>
Værdi af uddelingsmæssig aktivitet (museumsdrift)	4	67.384	60.689
Driftsomkostninger (museumsdrift)		<u>-67.384</u>	<u>-60.689</u>
<b>Resultat af museumsdrift</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Administrationsomkostninger	5	-14.495	-18.479
Finansielle indtægter	6	125.324	366.094
Finansielle omkostninger	7	<u>-120.240</u>	<u>-1.015</u>
<b>Resultat af ikke-erhvervmæssig aktivitet</b>		<b><u>-9.411</u></b>	<b><u>346.600</u></b>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.945</u></b>	<b><u>376.183</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Disponeres til uddeling i efterfølgende år		80.437	70.551
Overført til dispositionsfond		-663	282.613
Reserve for nettoopskrivning af kapitalandele		-78.781	13.024
Reserve for opskrivningshenslæggelser		<u>1.952</u>	<u>9.995</u>
		<b><u>2.945</u></b>	<b><u>376.183</u></b>

## Balance pr. 31.12.2022 – Moder

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Investeringsejendomme	8	39.633	37.681
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	221.255	200.036
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>260.888</b>	<b>237.717</b>
Andre tilgodehavender		623	491
Likvide beholdninger		613	575
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.236</b>	<b>1.066</b>
<b>Aktiver vedrørende erhvervmæssig aktivitet</b>		<b>262.124</b>	<b>238.783</b>
Aktiebaseret værdipapirbeholdning, noterede		417.277	557.064
Obligationsbaseret værdipapirbeholdning, noterede		108.755	176.179
Investeringer i unoterede værdipapirer	10	1.048.510	937.181
Periodiserede renteindtægter		0	0
Tilgodehavende udbytteskat		2.228	2.230
Andre tilgodehavende		453	49
Likvide beholdninger		6.128	16.572
<b>Aktiver vedrørende ikke-erhvervmæssig aktivitet</b>		<b>1.583.351</b>	<b>1.689.275</b>
Grunde og bygninger	8	23.600	23.600
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>23.600</b>	<b>23.600</b>
Andre tilgodehavender		533	581
Likvide beholdninger		754	526
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.287</b>	<b>1.107</b>
<b>Aktiver vedrørende fundatsmæssig aktivitet</b>		<b>24.887</b>	<b>24.707</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.870.362</b>	<b>1.952.764</b>

## Balance pr. 31.12.2022 – Moder

	<u>Note</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>
Grundkapital		102.118	102.118
Reservefond		248.094	248.094
Reserve for nettoopskrivning af kapitalandele		56.777	135.558
Opskrivningshenlæggelse		28.687	26.735
Disponibel kapital		1.284.373	1.285.036
Disponeret til uddeling i efterfølgende år		125.000	125.000
<b>Egenkapital</b>		<b>1.845.049</b>	<b>1.922.541</b>
Forudbetalt leje og deposita		251	247
Anden gæld		376	334
<b>Gældsforpligtelser vedrørende erhvervmæssig aktivitet</b>		<b>627</b>	<b>581</b>
Bankgæld		0	0
<b>Gældsforpligtelser vedrørende ikke-erhvervmæssig aktivitet</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Anden gæld		1.020	964
Leverandørgæld		933	876
Skyldige legater	11	22.733	27.802
<b>Gældsforpligtelser vedrørende fundatsmæssig aktivitet</b>		<b>24.686</b>	<b>29.642</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>25.313</b>	<b>30.223</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.870.362</b>	<b>1.952.764</b>
Pantsætninger, kautions- og eventualforpligtelser mv.	12		
Nærtstående parter	13		

## Egenkapitalopgørelse for 2022 – 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 01.01.2020	102.118	248.094	122.534	16.740	1.002.423	125.000	1.616.909
Årets resultat	0	0	13.024	9.995	282.613	70.551	376.183
Årets uddeling	0	0	0	0	0	-70.551	-70.551
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>102.118</b>	<b>248.094</b>	<b>135.558</b>	<b>26.735</b>	<b>1.285.036</b>	<b>125.000</b>	<b>1.922.541</b>
Egenkapital 01.01.2021	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>

## Noter – Moder

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Danmark	568	557
<b>I alt</b>	<b>568</b>	<b>557</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 1.952 t.kr. (2021 = 9.995 t.kr.) Denne regulering af fastlagt ud fra DCF-modellen.

	<b>2022</b>	<b>2021</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 2022)	69	39
Resultat efter skat i Davista K/S (regnskabsåret 2022)	11.940	16.076
Resultat efter skat i CTKM 185 ApS (regnskabsåret 2022)	-450	242
Resultat efter skat i Davids Holding ApS (regnskabsåret 2022)	-1.283	3.137
	<b>10.276</b>	<b>19.494</b>
<b>4. Værdi af uddelingsmæssig aktivitet (museumsdrift)</b>		
Indkøb til museets samling	24.169	19.866
Andre særbevillinger til museet	0	233
Øvrige omkostninger til drift af museet	43.216	40.590
	<b>67.384</b>	<b>60.689</b>

## Noter – Moder

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	16.408	15.150
Direktion (inkl. pension og feriepenge)	2.700	2.527
Bestyrelses honorar	1.270	1.170
Pensionsbidrag	2.678	2.574
Andre sociale omkostninger	118	265
Regulering af hensættelse til feriepenge	154	-95
	<b>23.328</b>	<b>21.591</b>
De viste personaleomkostninger indgår i følgende to poster i resultatopgørelsen:		
Administrationsomkostninger	1.714	1.654
Øvrige omkostninger til drift af museet	21.614	19.937
	<b>23.328</b>	<b>21.591</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	40	38
<b>6. Finansielle indtægter</b>		
Renter af bankindestående	179	309
Udbytter	17.842	16.497
Afkast uoterede værdipapirer	69.756	287.530
Realiserede kursgevinster, noterede værdipapirer, netto	21.939	31.736
Urealiserede kursreguleringer, noterede værdipapirer, netto	15.608	30.022
	<b>125.324</b>	<b>366.094</b>
<b>7. Finansielle omkostninger</b>		
Øvrige finansielle omkostninger	2.645	1.015
Realiserede kurstab, noterede værdipapirer, netto	13.967	0
Urealiserede kurstab, noterede værdipapirer, netto	103.628	0
	<b>120.240</b>	<b>1.015</b>

## Noter - Moder

	Erhvervs- mæssig aktivitet t.kr.	Fundats- mæssig aktivitet t.kr.
<b>8. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 01.01.2022	11.068	23.600
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31.12.2022</b>	<b><u>11.068</u></b>	<b><u>23.600</u></b>
Opskrivninger 01.01.2022	26.613	0
Årets afgang	0	0
Årets op-/nedskrivning	1.952	0
Øvrige reguleringer	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Opskrivning 31.12.2022</b>	<b><u>28.565</u></b>	<b><u>0</u></b>
Af- og nedskrivninger 01.01.2022	0	0
Årets afskrivning	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2022</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2022</b>	<b><u>39.633</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 3,5%-point pr. 31. december 2022. 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 01.01.2022	64.478
Årets tilgang	100.000
<b>Kostpris 31.12.2022</b>	<b>164.478</b>
Nettoopskrivninger 01.01.2022	135.558
Modtaget udbytte	-89.057
Andel i årets resultat	10.276
<b>Nettoopskrivninger 31.12.2022</b>	<b>56.777</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2022</b>	<b>221.255</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>2022</b>
	<b>t.kr.</b>
<b>10. Investeringer i unoterede værdipapirer</b>	
Kostpris 01.01.2022	787.876
Årets tilgang	176.918
Årets afgang	-67.766
Kursregulering	0
<b>Kostpris 31.12.2022</b>	<b>897.028</b>
Op-/nedskrivning 01.01.2022	149.305
Årets op-/ nedskrivning	2.177
Tilbageførsel ved afgang	0
Kursregulering	0
<b>Op-/nedskrivning 31.12.2022</b>	<b>151.482</b>
<b>Bogført værdi 31.12.2022</b>	<b>1.048.510</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.

Ingen af fondens aktiver er pantsat eller på anden måde stillet til sikkerhed over for tredjemand.

Fonden har forpligtet sig til eventuelle yderlige indskud i unoterede værdipapirer på 624 mio.kr. (2021: 698 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
<p><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.</p>	<p>Ifølge fondens forretningsorden, artikel 16.1, repræsenterer formanden fonden udadtil.</p>		
<p><b>2.1 Overordnede opgaver og ansvar</b></p>			
<p><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.</p>	<p>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.</p>		
<p><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.</p>	<p>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.</p>		
<p><b>2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen</b></p>			
<p><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.</p>	<p>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.</p>		

<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 gennemskelig 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

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.

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, Zargros i Iran (2016-2020) samt et længerevarende engagement i Louisiana, Museum for Moderne Kunst (2006- ).

	<u>t.kr.</u>
<b>Legatarfortegnelse i hovedkategorier:</b>	
Davids Samling drift og særbevillinger	67.384
Studier til fremme af Danmarks forbindelse og forståelse af de Nærorientalske lande	2.500
Institutionens funktionærer efter fratrædelse	0
Kunsthåndværkets fremme og forståelse heraf	280
Forpligtigelser overtaget fra C.L. Davids Legat for Slægt og Venner	91
Almene formål efter bestyrelsens bestemmelse	10.132
Legatet af 30. juli 1953 (fødselsdagslegat)	<u>50</u>
<b>Total</b>	<b><u>80.437</u></b>

# PENNEO

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

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

## Torsten Hoffmeyer

Bestyrelsesformand

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

IP: 2.108.xxx.xxx

2023-05-23 05:52:56 UTC



## Mogens Henriksen

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:41226289

IP: 83.151.xxx.xxx

2023-05-23 07:01:25 UTC



## Henrik Wivel

Bestyrelsesmedlem

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

IP: 2.106.xxx.xxx

2023-05-23 08:01:26 UTC



## Søren Skov

Økonomiansvarlig

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

IP: 85.235.xxx.xxx

2023-05-23 09:40:25 UTC



## Joachim Meyer

Adm. direktør

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

IP: 85.235.xxx.xxx

2023-05-23 12:38:33 UTC



## Marie-Louise Bech Nosch

Bestyrelsesmedlem

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

IP: 130.226.xxx.xxx

2023-05-23 13:17:56 UTC



Penneo dokumentnøgle: LUU02-NSEAP-NTHDP-D5UAP-PKLB4-JYL6

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 tidsstemplet 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 i 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 registereret, 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

2023-05-23 14:46:49 UTC



## Poul Erik Tøjner

Bestyrelsesmedlem

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

IP: 80.208.xxx.xxx

2023-05-29 14:39:08 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 tidsstemplet 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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>