

METRO-SCHRØDER-FONDEN

c/o Mikael Schrøder, Furesø Parkvej 47, 2830 Virum

CVR-nr. 76 31 13 15

Årsrapport

1. juli 2024 - 30. juni 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens årsmøde den 28. oktober 2025.

Henrik Jørgen Schrøder
Dirigent

Indholdsfortegnelse

<u>Side</u>	
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Fondsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025	
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 for METRO-SCHRØDER-FONDEN.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025.

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

København, den 28. oktober 2025

Bestyrelse

Henrik Jørgen Schrøder
formand

Anita Karin Schrøder

Knud Foldschack

Annett D. Isaksen

Sune Westrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i METRO-SCHRØDER-FONDEN

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for METRO-SCHRØDER-FONDEN for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

· Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i 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 fonden ikke længere kan fortsætte driften.

· Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

· Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28. oktober 2025

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Claus Carlsen
statsautoriseret revisor
mne23451

Allan Breiling
statsautoriseret revisor
mne35809

Fondsoplysninger

Fonden	METRO-SCHRØDER-FONDEN c/o Mikael Schrøder Furesø Parkvej 47 2830 Virum
	Telefon: +45 45 85 07 36
	CVR-nr.: 76 31 13 15
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Henrik Jørgen Schrøder, formand Anita Karin Schrøder Knud Foldschack Annett D. Isaksen Sune Westrup
Revision	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Lautrupsgade 11 2100 København Ø
Bankforbindelse	Danske Bank
Dattervirksomhed	Investeringselskabet MSF ApS, Virum

Ledelsesberetning

Fondens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteter

Fondens formål er at foretage støtte i form af uddelinger og udlån af såvel familiemæssig som almennyttig og velgørende karakter.

REDEGØRELSE FOR GOD FONDSLEDELSE MV.

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

Bestyrelsen skal redegøre for god fondsledelse i overensstemmelse med "Anbefalingerne om god Fondsledelse". Dette dækker over en redegørelse om bestyrelsens åbenhed og kommunikation, opgaver og vederlag, som er angivet nedenfor:

1 Åbenhed og kommunikation

- 1.1 Det anbefales, 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. Fonden følger denne anbefaling.

2 Bestyrelsens opgaver og ansvar

2.1 Overordnede opgaver og ansvar

- 2.1.1 Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten. Fonden følger denne anbefaling.

- 2.1.2 Det anbefales, at bestyrelsen løbende forholder sig til, om fondens kapitalforvaltning modsvarer fondens formål og behov på kort og lang sigt. Fonden følger denne anbefaling.

2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen

- 2.2.1 Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet. Fonden følger denne anbefaling.

Ledelsesberetning

2.2.2 Det anbefales, at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige opgaver for den erhvervsdrivende fond ud over formandshvervet, 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.

Fonden forklarer

Bestyrelsen har bemyndiget stifterens to sønner til hver for sig at foretage geninvesteringer af ledige midler efter fondens generelle retningslinier.

2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering

2.3.1 Det anbefales, 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.

Fonden forklarer

Fundatsen foreskriver udpegning af to af stifterens descendenter.

2.3.2 Det anbefales, 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.

Fonden forklarer

Fundatsen foreskriver udpegning af to af stifterens descendenter.

2.3.3 Det anbefales, 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 behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

Fonden følger denne anbefaling.

Ledelsesberetning

- 2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:
- den pågældendes navn og stilling,
 - den pågældendes alder og køn,
 - dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,
 - medlemmets eventuelle særlige kompetencer,
 - den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,
 - hvorvidt den pågældende ejer aktier, optioner, warrants og lignende i fondens dattervirksomheder og/eller associerede virksomheder,
 - hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og
 - om medlemmet anses for uafhængigt.
- Fonden følger denne anbefaling.
- 2.3.5 Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed, medmindre der er tale om et helejet egentligt holding-selskab.
- Fonden følger denne anbefaling.

Ledelsesberetning

2.4 Uafhængighed

2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.

Fonden følger denne anbefaling.

Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af:

- op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt,
- mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige, eller
- ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige, og så fremdeles.

2.5 Udpegningsperiode

2.5.1 Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

Fonden forklarer
Fundatsen foreskriver ubegrænset mulighed for genvalg.

2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

Fonden forklarer
Aldersgrænse p.t. findes ikke stemmende med fondens interesser samt det forhold, at det efter fundatsens indhold ikke ville kunne håndhæves over for de familieudpegede medlemmer.

2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktion

2.6.1 Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

Fonden forklarer
Da det efter de hidtidige erfaringer ikke er påkrævet, under hensyn til den meget enkle arbejdsgang og faste opgavefordeling.

2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktions og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

Fonden følger denne anbefaling.

Ledelsesberetning

3 Ledelsens vederlag

- 3.1.1 Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.
- Fonden følger denne anbefaling.
- 3.1.2 Det anbefales, 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 medarbejderrepræsentanternes vederlag som ansatte.
- Fonden følger denne anbefaling.

Ledelsesberetning

Der kan oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

	Henrik Jørgen Schrøder	Anita Karin Schrøder	Knud Foldschack
Alder	68	75	64
Køn	mand	kvinde	mand
Indtrådt i bestyrelsen den	2025	2025	2022
Genvalg har fundet sted?	Nej	Nej	Ja
Udløb af valgperiode	2026	2026	2025
Medlemmets særlige kompetencer	Generel ledelse og Økonomistyring	Koordinering og planlægning	Erhvervs-erfaringer som direktør, bestyrelsesmedlem og – formand. Erfaringer og kompetencer dækker områderne ledelse og forretnings-udvikling mv.
Øvrige ledelseshverv	Metro Therm A/S, Schrøder Translink P/S, H & S Partnere ApS	Ingen	Direktions og bestyrelsesposter for en række selskaber
Anses medlemmet for uafhængigt	Nej	Nej	Ja
Samlet vederlag fra fonden	60.000	60.000	60.000

	Annett D. Isaksen	Sune Westrup
Alder	59	55
Køn	kvinde	mand
Indtrådt i bestyrelsen den	2023	2024
Genvalg har fundet sted?	Ja	Nej
Udløb af valgperiode	2025	2026
Medlemmets særlige kompetencer	Over 30 års erfaring med arbejde for topledelse i forskellige selskaber, herunder bestyrelses-arbejde.	Advokat og partner, besidder en række bestyrelsesposter.
Øvrige ledelseshverv	Ingen	Øvrige bestyrelsesposter
Anses medlemmet for uafhængigt	Ja	Ja
Samlet vederlag fra fonden	85.000	75.000

Ledelsesberetning

Fondens uddelingspolitik

Ifølge vedtægterne er det fondens formål i første række at yde støtte til familiemæssige formål og i anden række til almennyttige og velgørende formål og sideordnet hermed støtte til nuværende og tidligere METRO medarbejdere.

Størrelsen af de samlede uddelinger sker under hensyntagen til fondens erhvervmæssige virksomhed og økonomi ved fastlæggelse af en årlig ramme, inden for hvilken uddelinger foretages to gange pr. regnskabsår.

Fondsbestyrelsen foretager uddelinger efter behov. For varetagelse af de vedtægtsbestemte uddelingsformål har fondsbestyrelsen fastlagt en uddelingspolitik, hvorefter uddelinger søges gennemført inden for følgende hovedkategorier:

- Familiemæssige formål
- Almennyttige og velgørende formål, herunder:
 - Lokale organisationer
 - Mennesker i nød
 - Religion og kultur
 - Forskning, videnskab og natur
 - Sygdom
 - Uddannelse
 - Idræt og ungdom
- METRO medarbejdere

Efter vedtægten og stifters ønske er der ikke tale om ligelig fordeling mellem hovedkategorierne. Uddelinger besluttet med støtte i indstilling fra et uddelingsudvalg.

Støtte til almennyttige og velgørende formål, hvortil der ikke kan ansøges, kan af bestyrelsen ydes til især organisationer og projekter i form af enkeltstående bidrag.

Ved beslutning om uddeling til almennyttige og velgørende formål lægges der vægt på, at uddelingen kan gøre en forskel for en organisation, forening, en gruppe mennesker, et geografisk område mv. Hver uddeling vurderes konkret af bestyrelsen, således det sikres at fondens uddelinger falder inden for formålet, og tilstræbes at midlerne udnyttes mest effektivt og hensigtsmæssigt.

Der er i regnskabsåret 2024/25 foretaget uddelinger indenfor følgende hovedkategorier:

Familiemæssige formål 10.000 t.kr.

Almennyttige og velgørende formål 2.830 t.kr.

METRO medarbejdere 450 t.kr.

I alt 13.280 t.kr.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Ledelsesberetning

Årets nettoomsætning udgør 0 t.kr. mod 140 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -18.086 t.kr. mod 27.313 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Afkastet af fondens værdipapirer har fulgt markedsudviklingen, og fonden har herved konstateret et negativt afkast af værdipapierne.

Fonden har i 2024/25 foretaget uddeling af i alt 13.280 t.kr.

Den forventede udvikling

Fondens formue er placeret i børsnoterede værdipapirer. Fondens forventede økonomiske udvikling vil derfor i al væsentlighed følge markedets fremtidige udvikling.

Den stigende markedsusikkerhed vil derfor påvirke størrelsen af fondens finansielle resultat for det kommende år.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for METRO-SCHRØDER-FONDEN er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med de tilpasninger, der følger af, at der er tale om en fond. Herudover har fonden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ejendommens nettoomsætning i form af huslejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget

Ejendomsomkostninger

Ejendommens omkostninger omfatter ejendomsskat, offentlige afgifter, reparation og vedligeholdelse, samt øvrige omkostninger vedrørende ejendommen..

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende tilgodehavender, værdipapirer og kapitalandele, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v..

Dagsværdiregulering af investeringsejendom

Dagsværdiregulering af investeringsejendom indeholder værdiregulering af ejendom til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi (børekurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Grundkapitalen er fondens kapital, der er indskudt ved fondens stiftelse samt senere gaver, der er ydet til forhøjelse af grundkapitalen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Uddelinger

Henlæggelse til uddeling er den ramme for uddelinger bestyrelsen har besluttet til brug for beslutning om faktiske uddelinger i det kommende eller senere regnskabsår. Beløbet for rammen indgår som en bestanddel af årets resultatdisponering og som henlæggelse under egenkapitalen

Fondsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisationseværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som fondens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af fondens grundkapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udelinger.

Likvider

Likvider omfatter indeståender i pengeinstitutter samt beholdning af værdipapirer og kapitalandele, der er let realisable.

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	2024/25 kr.	2023/24 t.kr.
Nettoomsætning	0	140
Ejendomsomkostninger	12.347	-462
Finansielle indtægter	4.590.049	34.449
Dagsværdiregulering af investeringsejendom inkl. salgsomkostninger	0	-471
Finansielle omkostninger	-18.894.829	-6
Bruttoresultat	-14.292.433	33.650
Administrationsomkostninger	-601.805	-728
Driftsresultat	-14.894.238	32.922
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-5.391.458	630
Resultat før skat	-20.285.696	33.552
2 Skat af årets resultat	2.200.000	-6.239
Årets resultat	-18.085.696	27.313
 Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-630.266	630
Uddelinger	13.280.964	30.490
Disponeret fra overført resultat	-30.736.394	-3.807
Disponeret i alt	-18.085.696	27.313

Balance 30. juni**Aktiver**

<u>Note</u>	2025 kr.	2024 t.kr.
Anlægsaktiver		
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.279.058	15.670
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>60.620.429</u>	<u>94.216</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>70.899.487</u>	<u>109.886</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>70.899.487</u>	<u>109.886</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavende fondsskat	952.760	0
Andre tilgodehavender	<u>28.500</u>	<u>155</u>
Tilgodehavender i alt	<u>981.260</u>	<u>155</u>
Likvide beholdninger	<u>739.442</u>	<u>821</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>1.720.702</u>	<u>976</u>
Aktiver i alt	<u>72.620.189</u>	<u>110.862</u>

Balance 30. juni**Passiver**

<u>Note</u>	2025 <u>kr.</u>	2024 <u>t.kr.</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	9.000.000	9.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	630
Uddelingsramme	50.000.000	50.000
Overført resultat	<u>13.195.431</u>	<u>43.932</u>
Egenkapital i alt	<u>72.195.431</u>	<u>103.562</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>2.200</u>
Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>2.200</u>
Gældsforpligtelser		
Leverandører af tjenesteydelser	109.500	110
Fondsskat	0	4.526
Anden gæld	<u>315.258</u>	<u>464</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>424.758</u>	<u>5.100</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>424.758</u>	<u>5.100</u>
Passiver i alt	<u>72.620.189</u>	<u>110.862</u>

- 1 Medarbejderforhold**
- 5 Oplysninger om dagsværdi**
- 6 Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode kr.	Hensat til udde- linger kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juli 2024	9.000.000	630.266	50.000.000	43.931.825	103.562.091
Resultatandel	0	-630.266	13.280.964	-30.736.394	-18.085.696
Årets uddelinger	0	0	-13.280.964	0	-13.280.964
	9.000.000	0	50.000.000	13.195.431	72.195.431

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	2024/25 kr.	2023/24 t.kr.
Årets resultat	-18.085.696	27.313
8 Reguleringer	17.496.238	-28.837
8 Ændring i driftskapital	<u>-23.001</u>	<u>-357</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-612.459	-1.881
Finansielle indtægter	4.590.050	34.448
Finansielle omkostninger	-18.894.829	-3
Betalt selskabsskat	<u>-5.479.120</u>	<u>-2.451</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>-20.396.358</u>	<u>30.113</u>
Salg af materielle anlægsaktiver	0	18.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>-15.040</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>0</u>	<u>2.960</u>
Uddelt	<u>-13.280.964</u>	<u>-30.490</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-13.280.964</u>	<u>-30.490</u>
Ændring i likvider	-33.677.322	2.583
Likvider 1. juli 2024	<u>95.037.193</u>	<u>92.454</u>
Likvider 30. juni 2025	<u>61.359.871</u>	<u>95.037</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	739.442	821
Værdipapirer	<u>60.620.429</u>	<u>94.216</u>
Likvider 30. juni 2025	<u>61.359.871</u>	<u>95.037</u>

Noter

	2024/25 kr.	2023/24 t.kr.
1. Medarbejderforhold		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
Udbetalte bestyrelseshonorar for 2023/24		
Annett D. Isaksen kr. 85.000		
Johan Weihe kr. 75.000		
Mikael Schrøder kr. 60.000		
Margit Schrøder kr. 60.000		
Knud Foldschack kr. 60.000		
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	5.217
Årets regulering af udskudt skat	<u>-2.200.000</u>	<u>1.022</u>
	<u>-2.200.000</u>	<u>6.239</u>
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2024	15.040.000	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>15.040</u>
Kostpris 30. juni 2025	<u>15.040.000</u>	<u>15.040</u>
Opskrivninger 1. juli 2024	630.516	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	<u>-5.391.458</u>	<u>630</u>
Nedskrivninger 30. juni 2025	<u>-4.760.942</u>	<u>630</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	<u>10.279.058</u>	<u>15.670</u>
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter		
	Egenkapital	Årets resultat
	Ejerandel	kr.
Investeringsselskabet MSF ApS, Virum	100 %	kr.
	<u>10.279.058</u>	<u>-5.391.458</u>
	<u>10.279.058</u>	<u>-5.391.458</u>

Noter

	30/6 2025 kr.	30/6 2024 t.kr.
4. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. juli 2024	61.740.533	51.213
Tilgang i årets løb	0	14.808
Afgang i årets løb	-17.264.474	-4.280
Kostpris 30. juni 2025	44.476.059	61.741
Opskrivninger 1. juli 2024	32.475.407	39.565
Årets op- og nedskrivninger	-16.331.037	-7.090
Opskrivninger 30. juni 2025	16.144.370	32.475
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	60.620.429	94.216
5. Oplysninger om dagsværdi		Andre børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi 30. juni 2025		60.620.430
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		-16.441.210
6. Nærtstående parter		
Transaktioner		
Fondens nærtstående parter udgøres af bestyrelse. Der henvises til note 1 for honoraroversigt til bestyrelsen.		
7. Reguleringer		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.391.458	-630
Andre finansielle indtægter	-4.590.049	-34.449
Øvrige finansielle omkostninger	18.894.829	3
Skat af årets resultat	-2.200.000	6.239
	17.496.238	-28.837

Noter

	2024/25 <u>kr.</u>	2023/24 <u>t.kr.</u>
8. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	126.170	238
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>-149.171</u>	<u>-595</u>
	<u>-23.001</u>	<u>-357</u>
