

**Grosserer A.W. Galles  
og hustru Karen Galles Legat**

**CVR-nr.: 11 66 24 39  
Årsrapport 2017**

Forvaltningsdepot nr.: 8886 451 210

## Bestyrelsens regnskabspåtegning

Vi har i dag behandlet og godkendt årsregnskabet for 2017 for  
Grosserer A.W. Galles og hustru Karen Galles Legat

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med god regnskabsskik og efter Lov om fonde og visse foreninger.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31 december 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret.

Uddelinger og anden resultatdisponering er foretaget i overensstemmelse med vedtægternes bestemmelser.

---

Sted(By)

---

Dato

---

---

---

---

---

---

## Revisionspåtegning

### Til bestyrelsen i Grosserer A.W. Galles og hustru Karen Galles Legat

Vi har revideret fondens årsregnskab for perioden 1. januar 2017 til 31. december 2017 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, noter og skatteberegning. Årsregnskabet aflægges efter lov om fonde og visse foreninger.

### Bestyrelsens ansvar for årsregnskabet

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

### Revisors ansvar og udførte revision

Vores arbejde er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har tilrettelagt og udført vores revision i overensstemmelse med almindeligt anerkendte danske revisionsprincipper, med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering - med henvisning til de særlige regler, der gælder for ikke-erhvervsdrivende fonde - herunder vurderingen af risikoen for væsentlige fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl.

Ved risikovurdering overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for legatets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udtrykke en konklusion om effektiviteten af legatets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af legatets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af legatets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 til 31. december 2017 i overensstemmelse med lovgivningen og legatets fundats.

København den

09/01/2018

Kim Carlsen

Marlene Vestergaard

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Generelt**

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### **Resultatopgørelse**

Der foretages periodisering af alle væsentlige indtægter og omkostninger. Uddelinger udgiftsføres så snart de kendes.

### **Balance**

Noterede værdipapirer optages til kursværdi på balancedagen. Udenlandske værdipapirer omregnes til danske kroner på baggrund af den officielle valutakurs på balancedagen.

Øvrige aktiver optages til pålydende værdi.

Realiserede kursgevinster/-tab og urealiserede kursgevinster af bundne aktiver føres over den bundne egenkapital. Realiserede kursgevinster/-tab og urealiserede kursreguleringer af frie aktiver føres over den frie egenkapital.

### **Skat**

Fondens porteføljeaktier beskattes efter realisationsprincippet.

Obligationerne beskattes efter lagerprincippet. Fondens obligationsbaserede investeringsforeninger er beskattet efter lagerprincippet. Fremadrettet er Fondens aktier fortsat på realisationsprincippet.

**Resultatopgørelse**
**31. december 2017**

		<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	<b>Ordinære indtægter</b>		
Note 1	Rente af bankindestående	413,25	490,34
	Kuponrenter af obligationer	35.428,16	49.687,43
	Renteafkast fra investeringsforeninger	59.977,10	42.891,70
	Aktieafkast investeringsforeninger	119.893,20	167.620,30
	<b>Ordinære indtægter i alt</b>	<b>215.711,71</b>	<b>260.689,77</b>
	<b>Omkostninger</b>		
Note 3	Øvrige administrationsudgifter	-1.035,30	0,00
Note 4	Honorar til Nordea	-12.953,54	-11.499,76
Note 5	Skyldige beløb indeværende år	-8.618,00	-14.569,00
	<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-22.606,84</b>	<b>-26.068,76</b>
	<b>Resultat før uddelinger/skat</b>	<b>193.104,87</b>	<b>234.621,01</b>
	<b>Uddelinger</b>		
Note 6	Legatuddelinger almenvelgørende	-200.000,00	-155.000,00
Note 7	Anvendt af tidligere års hensættelser	146.694,00	2.831,00
Note 7	Hensat til senere uddeling	-115.617,00	-146.694,00
	<b>Uddeling i alt</b>	<b>-168.923,00</b>	<b>-298.863,00</b>
	<b>Resultat efter uddelinger</b>	<b>24.181,87</b>	<b>-64.241,99</b>
Note 10	<b>Skat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Konsolidering	-7.724,00	-9.385,00
	Skattegodtgørelse	36,53	20,61
	<b>Resultat efter disponering</b>	<b>16.494,40</b>	<b>-73.606,38</b>
	<b>Overført fra sidste år</b>	<b>102.343,80</b>	<b>175.950,18</b>
	<b>Overføres til næste år</b>	<b>118.838,20</b>	<b>102.343,80</b>

**Aktiver****31 December 2017**

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	
	<b>Bundne aktiver</b>		
Note 9	Obligationer	993.866,29	1.477.750,95
Note 9	Obligationsbaserede investeringsforeninger	1.977.483,90	1.441.546,16
Note 9	Aktier og aktiebaserede investeringsforeninger	1.307.543,00	1.324.116,90
	Kapitalkonto	91.655,55	150.501,60
Note 8	Mellemregning fri kapital	7.534,26	9.193,60
	<b>Bundne aktiver i alt</b>	<b>4.378.083,00</b>	<b>4.403.109,21</b>
	<b>Frie aktiver</b>		
	Afkastkonto	224.230,97	235.923,93
Note 8	Mellemregning bunden kapital	-7.534,26	-9.193,60
Note 2	Tilgodehavende	26.376,49	36.876,47
	<b>Frie aktiver i alt</b>	<b>243.073,20</b>	<b>263.606,80</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.621.156,20</b>	<b>4.666.716,01</b>

**Passiver****31 December 2017**

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Bunden egenkapital</b>		
Bunden egenkapital primo	4.403.109,21	4.454.143,25
Note 9 Kursreguleringer obligationer	-9.092,00	44.464,00
Note 9 Kursreguleringer obl. investeringsfor.	-7.090,00	25.978,00
Note 9 Kursreguleringer aktier og akt. investeringsfor.	-16.568,21	-130.861,04
Konsolidering	7.724,00	9.385,00
<b>Bunden egenkapital i alt</b>	<b>4.378.083,00</b>	<b>4.403.109,21</b>
<b>Fri Egenkapital</b>		
Fri egenkapital primo	102.343,80	175.950,18
Årets resultat efter disponering	16.494,40	-73.606,38
<b>Fri egenkapital i alt</b>	<b>118.838,20</b>	<b>102.343,80</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.496.921,20</b>	<b>4.505.453,01</b>
Note 7 <b>Hensættelser</b>	<b>115.617,00</b>	<b>146.694,00</b>
<b>Gæld m.v.</b>		
Note 5 Skyldige beløb	8.618,00	14.569,00
<b>Gæld i alt m.v.</b>	<b>8.618,00</b>	<b>14.569,00</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.621.156,20</b>	<b>4.666.716,01</b>

**Note 1 Rente af bankindestående**

Rente af kapitalkonto	189,74
Rente af afkastkonto	223,51
<b>I alt</b>	<u>413,25</u>

**Note 2 Tilgodehavende**

Tilgodehavende udbytteskat (22%)	26.376,49
<b>I alt</b>	<u>26.376,49</u>

**Note 3 Øvrige administrationsudgifter**

Administrationsomkostninger	-1.035,30
<b>I alt</b>	<u>-1.035,30</u>

**Note 4 Honorar til Nordea**

Regnskabshonorar	-5.000,00
Revisionshonorar	-2.231,00
Private Banking aftale	-4.569,54
Depotgebyrer	-322,00
Øvrige	-831,00
<b>I alt</b>	<u>-12.953,54</u>

**Note 5 Skyldige beløb**

Skyldigt administration	-8.618,00
<b>I alt</b>	<u>-8.618,00</u>

**Note 6 Legatuddelinger**

Navn	Almennyttige		Ej almentyttige
	formål	Heraf LL§7, 22	formål
Dansk Blindesamfund	200.000,00	0,00	0,00
<b>I alt</b>	<u>200.000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

**Note 7 Hensættelser**

Hensat regnskabsår	Beløb	Uddelt i år	Rest	Uddeles senest
2016	146.694,00	146.694,00	0,00	2021
Indeværende år	115.617,00		115.617,00	2022
<b>I alt</b>			<u>115.617,00</u>	

**Note 8 Mellemregning**

Rente på kapitalkonto ultimo	189,74
Konsolidering	-7.724,00
<b>I alt</b>	<u>-7.534,26</u>



**Note 9 Bundne værdipapirer**

	31/12/2016			31/12/2017			
<b>Obligationer</b>	<b>Nom.</b>	<b>Kurs</b>	<b>Kursværdi</b>	<b>Nom.</b>	<b>Kurs</b>	<b>Kursværdi</b>	<b>Kursreg.</b>
3% Nordea Kredit ANN SDRO 2044	729.576,07	104,950	765.690,09	503.098,29	106,450	535.548,13	-3.664,00
3,00% Nykredit Real 2034	674.459,73	105,575	712.060,86	426.144,27	107,550	458.318,16	-5.428,00
	<b>1.404.035,80</b>		<b>1.477.750,95</b>	<b>929.242,56</b>		<b>993.866,29</b>	<b>-9.092,00</b>

	31/12/2016			31/12/2017			
<b>Obligationsbaserede Investeringsforeninger</b>	<b>Stk.</b>	<b>Kurs</b>	<b>Kursværdi</b>	<b>Stk.</b>	<b>Kurs</b>	<b>Kursværdi</b>	<b>Kursreg.</b>
Nordea Invest Mellemlange obligationer	2.396	168,660	404.109,36	8.899	168,600	1.500.371,40	3.195,00
Nordea Invest Virksomhedsobligationer	2.025	96,800	196.020,00	0	0,000	0,00	-7.580,00
Nordea Invest European High Yield Bonds	4.241	115,400	489.411,40	4.241	112,500	477.112,50	-12.299,00
IF Sydinvest Virksomhedsobl. IG	3.230	108,980	352.005,40	0	0,000	0,00	9.594,00
	<b>11.892</b>		<b>1.441.546,16</b>	<b>13.140</b>		<b>1.977.483,90</b>	<b>-7.090,00</b>

	31/12/2016			31/12/2017			
<b>Aktier og aktiebaserede Investeringsforeninger</b>	<b>Stk.</b>	<b>Kurs</b>	<b>Kursværdi</b>	<b>Stk.</b>	<b>Kurs</b>	<b>Kursværdi</b>	<b>Kursreg.</b>
Sydinvest Fjernøsten	635	161,580	102.603,30	635	192,800	122.428,00	19.824,70
Jyske Invest Europæiske Aktier	1.817	117,000	212.589,00	1.817	122,500	222.582,50	9.993,50
Nordea Invest Europa	1.999	100,800	201.499,20	1.999	108,800	217.491,20	15.992,00
Nordea Invest USA	1.701	120,800	205.480,80	1.701	119,300	202.929,30	-2.551,50
Nordea Invest Danmark	647	299,000	193.453,00	647	241,400	156.185,80	-37.261,51
Nordea Invest Stabile Aktier	2.893	141,200	408.491,60	2.893	133,400	385.926,20	-22.565,40
	<b>9.692</b>		<b>1.324.116,90</b>	<b>9.692</b>		<b>1.307.543,00</b>	<b>-16.568,21</b>

**Urealiserede kursgevinster på aktiebeholdning**

	31/12/2017				
<b>Navn</b>	<b>Ansk. Kurs</b>	<b>Stk.</b>	<b>Kurs</b>	<b>Kursværdi</b>	<b>Urealiseret Kursreg.</b>
Sydinvest Fjernøsten	130,433	635	192,800	122.428,00	39.603,05
Jyske Invest Europæiske Aktier	126,504	1.817	122,500	222.582,50	-7.275,27
Nordea Invest Europa	76,066	1.999	108,800	217.491,20	65.435,27
Nordea Invest USA	79,133	1.701	119,300	202.929,30	68.324,07
Nordea Invest Danmark	241,736	647	241,400	156.185,80	-217,39
Nordea Invest Stabile Aktier	106,090	2.893	133,400	385.926,20	79.007,83
		<b>9.692</b>		<b>1.307.543,00</b>	<b>244.877,56</b>

**Note 10 Skatteberegning**

Nettoindkomst	193.105
Kursavance/tab til beskatning	-16.182
Anvendt underskud tidligere år	0
<b>Reguleret Nettoindkomst</b>	<b>176.923</b>
Bundfradrag max 25.000	-25.000
<b>Nettoresultat</b>	<b>151.923</b>
Muligt uddelingsmæssigt fradrag	-151.923
Muligt fradrag nettokursgevinster	0
<b>Skattepligtig indkomst</b>	<b>0</b>

**Uddelinger/konsolideringsfradrag**

Uddeling almenvelgørende/nyttige formål	53.306
Uddeling ej almenvelgørende, men skattepligtig modtager	0
Hensat til senere uddeling	115.617
<b>Sum af uddelinger/hensættelser</b>	<b>168.923</b>
Konsolideringsfradrag (4%)	8.000
<b>Sum af fradrag</b>	<b>176.923</b>
Bundfradrag	-25.000
<b>Uddelingsmæssigt fradrag</b>	<b>151.923</b>

	<b>Underskud</b> LL § 15	<b>Kurstab</b> FBL § 3, stk. 2	<b>Kurstab</b> ABL § 9, 19 & 43	<b>Nettokurstabs-</b> <b>konto</b>
Saldo primo året	0	0	0	0
Anvendt i året	0	0	0	0
Tilgang i året	0	0	0	0
Saldo ultimo året	0	0	0	0

**Kursreguleringer bunden kapital**

Kursreguleringer obligationer	-9.092
Kursreguleringer obl. investeringsfor.	-7.090
Kursreguleringer aktier og akt. investeringsfor.	0
<b>Nettokursreguleringer</b>	<b>-16.182</b>