

**Den Danske
Forskningsfond**
Herlev Hovedgade 207
2730 Herlev
CVR-nr. 16205036

Årsrapport 2016

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 30.05.2017

Dirigent

Navn: Thomas Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	10
Balance pr. 31.12.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2016	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Den Danske Forskningsfond
Herlev Hovedgade 207
2730 Herlev

CVR-nr.: 16205036

Stiftet: 16.10.1999

Hjemsted: Herlev

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Henning Kruse Petersen, Formand

Jørgen Søndergaard

Tommy Pedersen

Claus Henrik Christiansen

Bente Juel Christiansen

Direktion

Claus Henrik Christiansen,

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Den Danske Forskningsfond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

Herlev, den 30.05.2017

Direktion

Claus Henrik Christiansen

Bestyrelse

Henning Kruse Petersen
Formand

Jørgen Søndergaard

Tommy Pedersen

Claus Henrik Christiansen

Bente Juel Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Den Danske Forskningsfond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Den Danske Forskningsfond for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 fondens i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 for 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 fondens, 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 selskabets 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 selskabet 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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 30.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jan Larsen

State Authorised Public Accountant

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondens formål er at etablere og drive almennyttige forskningscentre til udførelse af kliniske undersøgelser af højeste kvalitet og at drive forskning ved de bedste danske og udenlandske forskere indenfor lægevidenskab.

Alt i overensstemmelse med gældende etiske og sundhedsmæssige forskrifter samt at afsimtte resultatet af sådanne undersøgelser og forskning til andre forskningscentre, universiteter, hospitaler og medicinalfirmaer.

Fondens primære formål er at være initiativtager til forskningsprojekter indenfor ovennævnte område og således at udgøre en "rugekasse" for nye forskningsprojekter/-resultater, der kan afsættes til trediemand.

Fondens virksomhed kan udøves af Fonden selv eller af aktieselskaber, eller andre selskaber med begrænset hæftelse i hvilke Fonden besidder en kapitalandel.

Bestyrelsen kan træffe beslutning om at et givent forskningsprojekt, uanset på hvilket stadium det pågældende projekt befinder sig, eller anden virksomhed, afstås ligesom bestyrelsen til enhver tid kan træffe beslutning om, at kapitalandele i selskaber, jf. stk. 3. afstås helt eller delvist.

Indvindes der ved Fondens virksomhed overskud udover, hvad der efter bestyrelsens skøn er nødvendigt til at konsolidere og udbygge Fondens forskningsaktivitet, skal sådanne midler anvendes i almennyttigt eller på anden måde almenvelgørende øjemed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for perioden 1. januar 2016 – 31. december 2016 udviser et overskud på 14.018 t.dk, og fondens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 422.996 t.dk.

Uddelingsstrategi

På bestyrelsesmødet den 30. oktober 2014 vedtog fonden en formel uddelingsstrategi. Ifølge uddelingsstrategien tilsigter fonden at uddele i gennemsnit 20 mio.kr. om året.

Halvdelen af uddelingerne påtænkes at gå til kulturelle formål og halvdelen til forskningsformål, primært i form af støtte til PhD-Skoler i samarbejde med de førende danske universiteter.

Uddelingsbeløbet på 20 mio.kr. årligt er ikke en absolut grænse, og uddelingerne i de enkelte år vil svinge afhængigt af de afgivne tilsagn

Ledelsesberetning

I henhold til anbefalinger om god fondsledelse afgiver fonden følgende yderlige oplysninger

Navn, stilling, fødeår samt dato for indtræden	Særlige kompetencer	Øvrige ledeshverv	Anses for uafhængig
Henning Kruse Petersen, Direktør, født 1947. Indtrådt i bestyrelsen 15. oktober 1992.	Cand.jur., finansiell viden og mangeårig erfaring fra dansk erhvervsliv.	Bestyrelsesformand i: <ul style="list-style-type: none"> • Santa Fe Group A/S • C.W. Obel A/S • Erhvervsinvest Management A/S • Scandinavian Private Equity A/S • Midgard Denmark K/S • The Financial Compliance Group A/S • Howart University A/S • FirstAiders A/S • Lunar Holding ApS samt datterselskab Næstformand i: <ul style="list-style-type: none"> • Asgaard Ltd. • Skandinavisk Holding A/S samt datterselskab • Fritz Hansen A/S Bestyrelsesmedlem i: <ul style="list-style-type: none"> • Scandinavian Tobacco Group A/S • ProActive A/S • William H. Michaelsens Legat • Midgaard Group Inc. • Decca Holdings Limited • Det Østasiatiske Kompagnis Almennyttige Fond. 	Nej – mere end 12 år i bestyrelsen.
Bente Juel Riis Christiansen, Medical Director, født 1954. Indtrådt i bestyrelsen 28 august 2003.	Læge, dr. med., forskning og serieiværksætter.	Bestyrelsesmedlem i: <ul style="list-style-type: none"> • Nordic Bioscience Holding A/S samt datterselskaber. 	Nej – mere end 12 år i bestyrelsen.
Jørgen Søndergaard, Forskningsleder og adjungeret professor, født 1949. Indtrådt i bestyrelsen 1. juli 2016.	Cand. Oecon. forskning og samfundsforståelse.	Bestyrelsesformand i: <ul style="list-style-type: none"> • ATP, herunder formand for ATP's repræsentantskab Næstformand i: <ul style="list-style-type: none"> • Psykiatrifonden Bestyrelsesmedlem i: <ul style="list-style-type: none"> • All-Ears Telemarking SMBA • ProScion A/S. 	Ja.

Ledelsesberetning

Navn, stilling, fødeår samt dato for indtræden	Særlige kompetencer	Øvrige ledelsestjener	Anses for uafhængig
Tommy Pedersen Direktør, født 1949. Indtrådt i bestyrelsen 1. juli 2016.	Bankuddannet, finansiel viden og mangeårig erfaring fra dansk erhvervsliv.	Bestyrelsesformand i: <ul style="list-style-type: none"> • Maj Invest Holding A/S samt datterselskaber • Nykredit Forsikring A/S Bestyrelsesmedlem i: <ul style="list-style-type: none"> • Bodum Holding AG med datterselskaber • Jeudan A/S • Pharmacosmos Holding A/S med datterselskaber • Tivoli A/S • Løvenholm Fonden • Skandinavisk Holding A/S samt datterselskab • Skodsborg Sundhedscenter A/S samt datterselskab • Rungsted Sundpark A/S • Skodsborg Sundpark A/S • SG Finans AS Norge 	ja
Claus Henrik Christiansen , Direktør, født i 1942. Indtrådt i bestyrelsen 18. august 1992.	Læge, dr. Med. Forskning og serieiværksætter	Bestyrelsesformand i: <ul style="list-style-type: none"> • Nordic Bioscience Holding A/S samt datterselskaber • ProScion A/S Bestyrelsesmedlem i: <ul style="list-style-type: none"> • Symbic Inc. 	Nej (mere end 12 år i bestyrelsen)

Da bestyrelsen består af 5 medlemmer hvoraf 2 anses for uafhængige overholder fonden anbefalinger til god fondsledelse.

Bestyrelsesmedlemmers udpegning og aldersgrænse

Ingen af fondens bestyrelsesmedlemmer er udpeget af fondsmyndighederne. Claus Henrik Christiansen har stiftet fonden, og er som stifter udpeget af tilskudsyder.

Bestyrelsen anser sig i øvrigt som bedst egnet til at udpege medlemmer af fondens bestyrelse.

I henhold til fondens vedtægter skal et bestyrelsesmedlem fratræde efter udløbet af det regnskabsår, hvori bestyrelsesmedlemmet fylder 75 år.

Ledelsesberetning

Bestyrelsesmedlemmers honorering

Det har siden fondens stiftelse været bestyrelsens politik at der ikke udbetales honorar til bestyrelsesmedlemmer.

Afvigelser fra anbefalinger for god fondsledelse

Den Danske Forskningsfond følger ikke anbefalingen om at have en vedtægtsbestemt valgperiode på mellem 2 - 4 år for bestyrelsesmedlemmer.

Det er såvel bestyrelsens, som stifters ønske at sikre den bedst mulige kontinuitet, og det er fondens opfattelse, at eventuelle behov for udskiftning i bestyrelsens sammensætning bedst gennemføres i forbindelse med den årlige evaluering af bestyrelsens arbejde.

Den generelle anbefaling kompliceres i øvrigt af den vedtægtsmæssige bestemmelse om, at mindst 2 af bestyrelses medlemmerne skal have en doktorgrad i medicin og være aktivt beskæftiget med forskning.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Fonden har indregnet Andre værdipapirer og kapitalandele med i alt 66.582 tkr. Posten vedrører overvejende en unoteret kapitalandel i et amerikansk selskab, der driver forskning og udvikling af forskellige lægemiddelkandidater.

Kapitalandelen er værdiansat til kostpris.

Afhængig af udfaldet af selskabets udviklingsprojekter vil værdien af kapitalandelen kunne afvige i såvel positiv som negativ retning.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		201.669	596
Personaleomkostninger	2	(1.243.882)	(1.034)
Af- og nedskrivninger		<u>(692.142)</u>	<u>2.696</u>
Driftsresultat		(1.734.355)	2.258
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.280.494)	0
Andre finansielle indtægter	3	15.893.998	41.326
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(141.523)</u>	<u>(152)</u>
Resultat før skat		12.737.626	43.432
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		12.737.626	43.432
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til fremtidige uddelinger		20.000.000	0
Ekstraordinære uddelinger foretaget i regnskabsåret		9.422.073	0
Overført resultat		<u>(16.684.447)</u>	<u>43.432</u>
		12.737.626	43.432

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		19.775.260	21.343
Materielle anlægsaktiver	5	19.775.260	21.343
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.272.400	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		(280.494)	1.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		66.582.188	66.582
Finansielle anlægsaktiver	6	79.574.094	67.582
Anlægsaktiver		99.349.354	88.925
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		136.275	829
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		242.782	0
Tilgodehavende selskabsskat		86.017	0
Tilgodehavender		465.074	829
Andre værdipapirer og kapitalandele		338.142.934	322.085
Værdipapirer og kapitalandele		338.142.934	322.085
Likvide beholdninger		7.796.542	42.274
Omsætningsaktiver		346.404.550	365.188
Aktiver		445.753.904	454.113

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		5.500.000	5.500
Henlagt til uddelinger		20.000.000	0
Overført overskud eller underskud		<u>399.835.613</u>	<u>417.496</u>
Egenkapital		<u>425.335.613</u>	<u>422.996</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>14.445.252</u>	<u>15.119</u>
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>14.445.252</u>	<u>15.119</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	715.680	15.101
Anden gæld		<u>5.257.359</u>	<u>897</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>5.973.039</u>	<u>15.998</u>
Gældsforpligtelser		<u>20.418.291</u>	<u>31.117</u>
Passiver		<u>445.753.904</u>	<u>454.113</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital	Henlagt til uddelinger	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	5.500.000	0	417.496.000	422.996.000
Ordinære uddelinger	0	(9.422.073)	0	(9.422.073)
Ekstraordinære uddelinger	0	9.422.073	0	9.422.073
Valutakursreguleringer	0	0	(975.940)	(975.940)
Årets resultat	0	20.000.000	(16.684.447)	3.315.553
Egenkapital ultimo	5.500.000	20.000.000	399.835.613	425.335.613

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Fonden har indregnet Andre værdipapirer og kapitalandele med i alt 66.582 tkr. Posten vedrører overvejende en unoteret kapitalandel i et amerikansk selskab, der driver forskning og udvikling af forskellige lægemiddelkandidater.

Kapitalandelen er værdiansat til kostpris.

Afhængig af udfaldet af selskabets udviklingsprojekter vil værdien af kapitalandelen kunne afvige i såvel positiv som negativ retning.

	2016	2015
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.188.778	1.034
Pensioner	42.933	0
Andre omkostninger til social sikring	5.301	0
Andre personaleomkostninger	6.870	0
	1.243.882	1.034
Antal ansatte pr. balancedagen	3	

	2016	2015
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	15.893.998	41.326
	15.893.998	41.326

	2016	2015
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	141.523	152
	141.523	152

Noter

	Grunde og bygninger kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	21.667.000
Kostpris ultimo	21.667.000
Af- og nedskrivninger primo	(324.000)
Valutakursreguleringer	(875.598)
Årets afskrivninger	(692.142)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.891.740)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.775.260

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	0	1.000.000	66.582.188
Tilgange	13.272.400	(1.280.494)	0
Kostpris ultimo	13.272.400	(280.494)	66.582.188
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.272.400	(280.494)	66.582.188

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Proscion A/S	Herlev	A/S	100,0	8.719.507	(1.280.493)

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	<u>715.680</u>	<u>15.101</u>	<u>14.445.252</u>
	<u>715.680</u>	<u>15.101</u>	<u>14.445.252</u>

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 19.775 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 2 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fonden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, 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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab lejeindtægter og eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter lejeindtægter af sekundær karakter set i forhold til fondens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører fonden primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for fondens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Bygninger	50 år
-----------	-------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivninger af kapitalandele i tilknyttet virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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. Dette betyder, at 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.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.