

Fonden Den Hageske Stiftelse

Gl. Strandvej 10, 2990 Nivaa
CVR-nr. 21 29 34 15

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d. 08.05.17

Ebbe Simonsen
Dirigent

Fondsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 22

Fonden

Fonden Den Hageske Stiftelse
Gl. Strandvej 10
2990 Nivaa
Telefon: 49 14 70 09
Hjemsted: Fredensborg
CVR-nr.: 21 29 34 15
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jørgen Hage

Bestyrelse

Ebbe Simonsen, formand
Johannes Riis
Anne Lindhardt
Erik Bjerager

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Fonden Den Hageske Stiftelse.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Nivaa, den 8. maj 2017

Direktionen

Jørgen Hage

Bestyrelsen

Ebbe Simonsen
Formand

Johannes Riis

Anne Lindhardt

Erik Bjerager

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Fonden Den Hageske Stiftelse

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden Den Hageske Stiftelse for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 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 fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

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.

Søborg, den 8. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Nygaard
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Fonden Den Hageske Stiftelse kan efter indstilling fra læger og/eller socialrådgivere yde kontant økonomisk hjælp til mindrebemidlede, danske statsborgere med psykiske eller neurologiske lidelser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på t.DKK -6.344 mod t.DKK 8.919 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 154.471.

Erhvervsvirksomheden

Markedet for udlejning af kontorer i hovedstadsområdet var også i 2016 præget af overkapacitet. I andet halvår oplevedes dog en voksende interesse for de ledige erhvervslejemål, hvoraf flere er genudlejet.

Boliglejemålene er eftertragtede og fuldt udlejet.

Nivaagaards landbrugsarealer er fortsat bortforpagtet, og indtjeningen har ligget på samme niveau som i de foregående år. Der er i 2017 indgået aftale om bortforpagtning af et mindre areal til juletræsproduktion.

Årets resultat

Årets resultat på minus 6,3 mio. DKK anses for utilfredsstillende.

Dette resultat er imidlertid fremkommet ved betydelige urealiserede kurstab på Fondens værdipapirbeholdning pr. 31. december 2016, og er en konsekvens af det i 2010 indførte lagerbeskatningsprincip for kapitalindkomst.

Aktiemarkedet har efterfølgende rettet sig betydeligt.

Resultat før finansielle poster anses for acceptabelt.

Forventet udvikling

Overkapaciteten af udlejningskontor- og erhvervslokaler i hovedstadsområdet forventes trods tendenser til bedring i 2016 fortsat at præge efterspørgslen.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som vil kunne forrykke Fondens finansielle stilling væsentligt.

Fondens uddelingspolitik

Fonden Den Hageske Stiftelse har to formål. Et almennyttigt og et erhvervsrelateret. Disse er i fondens gældende vedtægter formuleret således:

1. Fondens formål er at yde kontant økonomisk hjælp til mindrebedemidlede danske statsborgere, som på grund af neurologiske eller psykiske lidelser, eller på grund af psykisk pres er kommet i en situation, der indebærer en trussel mod en fortsat menneskeværdig tilværelse. Bestyrelsen afgør, i hvilken udstrækning dette skal ske af fondens kapital og overskud.
2. Det er endvidere Fondens formål at anvende hovedejendommen "Nivaagaard" med tilliggende og tilhørende på en hensigtsmæssig og tidssvarende måde efter nærmere af bestyrelsen fastsatte retningslinjer.

Uddelingspolitikken er udarbejdet under hensyntagen til, at fonden har begrænsede midler til uddeling, idet fondens almennyttige virksomhed udelukkende finansieres af det overskud, der kan opnås ved driften af Fondens faste ejendom og finansielle indtægter.

Følgende retningslinjer er fastlagt for legatet

Vilkår

- Legatet ydes kun til enkeltpersoner, for eksempel i forbindelse med behandling eller rekreation.
- Legatet gives som en engangsbevilling.

Indstilling

- Indstilling af ansøgningen skal foretages af ansøgers læge.
- Indstilling kan alternativt foretages af ansøgers socialrådgiver, hvis den kontraskrives af ansøgers læge.

Begrænsninger

- Der ydes ikke hjælp til eventuel egenbetaling af den læge, der indstiller ansøgningen.
- Uden for Fondens støtteområde er:
 - Personer hvis aktuelle behov for hjælp tilgodeses i regler for modtagelse af offentlig støtte.
 - Personer med rusmiddelmisbrug.
 - Støtte til institutioner, hospitaler, bofællesskaber o.l.
 - Støtte til forskningsprojekter m.m.

Uddelingsprocedure og tidspunkt

Legatansøgninger behandles løbende året igennem, og behandlingstiden vil normalt være én måned. Alle ansøgere, der har fået deres ansøgning behandlet, modtager et skriftligt svar uanset afgørelsens udfald. Fondens afgørelser kan ikke forventes begrundet, og de kan ikke

ankes.

Legatbeløbet overføres til ansøgers konto i anerkendt pengeinstitut. Der kan ikke benyttes check.

Legatarfortegnelse

Af tidligere års henlæggelser er der i 2016 til det almennyttige formål uddelt 1.522 t.DKK til 374 legatansøgere. Legaterne er givet som hjælp især til behandling og rekreation i forbindelse med psykisk sygdom.

Under det erhvervsrelaterede formål er til Nivaagaards Malerisamling disponeret 2 t.DKK i testamentarisk legat samt 50 t.DKK. i form af tjenesteydelser. Til pasning og vedligeholdelse af Nivaagaards Park er disponeret 389 t.DKK.

Legatarfortegnelsen over årets uddelinger er indsendt særskilt til Erhvervsstyrelsen.

Redegørelse for god fondsledelse

Fonden efterlever alle anbefalinger for god fondsledelse. For nærmere uddybning, inklusiv oplysning om bestyrelsens sammensætning og kompetence henvises til fondens hjemmeside <https://hageskestiftelse.dk>

Note		2016 t.DKK	2015 t.DKK
	Bruttofortjeneste	2.699	2.759
1	Personaleomkostninger	-2.691	-2.640
	Resultat før af- og nedskrivninger	8	119
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.435	-1.427
	Andre driftsomkostninger	0	24
	Resultat før finansielle poster	-1.427	-1.284
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-5.404	13.020
	Andre finansielle indtægter	0	1
	Resultat før skat	-6.831	11.737
2	Skat af årets resultat	487	-2.818
	Årets resultat	-6.344	8.919
Forslag til resultatdisponering			
	Øvrige lovpligtige reserver	-7.766	10.068
	Øvrige reserver	-65	-14
	Overført til uddelingsrammen	0	2.000
	Overført resultat	1.487	-3.135
	I alt	-6.344	8.919

		31.12.16	31.12.15
		t.DKK	t.DKK
AKTIVER			
Note			
	Grunde og bygninger	46.849	47.578
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	87	96
3	Materielle anlægsaktiver i alt	46.936	47.674
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	107.419	116.003
	Finansielle anlægsaktiver i alt	107.419	116.003
	Anlægsaktiver i alt	154.355	163.677
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	145	104
	Tilgodehavende fondsskat	1.006	83
	Andre tilgodehavender	198	176
	Tilgodehavender i alt	1.349	363
	Likvide beholdninger	967	1.004
	Omsætningsaktiver i alt	2.316	1.367
	Aktiver i alt	156.671	165.044

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
Note		t.DKK	t.DKK
Fondskapital		500	500
Øvrige lovpligtige reserver		25.550	33.316
Vedtægtsmæssige reserver		101.430	101.430
Øvrige reserver		2.815	2.815
Overført resultat		22.252	20.830
Uddelingsramme		1.924	3.885
Egenkapital i alt		154.471	162.776
⁵ Hensættelser til udskudt skat		0	470
Hensatte forpligtelser i alt		0	470
Leverandører af varer og tjenesteydelser		543	114
Anden gæld		1.657	1.684
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		2.200	1.798
Gældsforpligtelser i alt		2.200	1.798
Passiver i alt		156.671	165.044

Beløb i t.DKK	Fondskapital	Øvrige lovpligtige reserve	Vedtægts- mæssige reserve	Øvrige reserver	Overført resultat	Uddelings- ramme	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	500	33.316	101.430	2.815	20.830	3.885	162.776
Årets uddelinger	0	0	0	0	0	-1.961	-1.961
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	65	-65	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	-7.766	0	-65	1.487	0	-6.344
Saldo pr. 31.12.16	500	25.550	101.430	2.815	22.252	1.924	154.471

	2016 t.DKK	2015 t.DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	2.451	2.391
Pensioner	165	168
Andre omkostninger til social sikring	32	34
Andre personaleomkostninger	43	47
I alt	2.691	2.640
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	5	5
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.096	1.018
Vederlag til de enkelte medlemmer af ledelsen:		
Jørgen Hage	756	740
Vederlag til direktionen i alt	756	740
Ebbe Simonsen	120	120
Johannes Riis	50	50
Anne Lindhardt	120	13
Erik Bjerager	50	0
Morten Koch	0	50
Knud Ekstrøm	0	45
Vederlag til bestyrelsen i alt	340	278

	2016 t.DKK	2015 t.DKK
2. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	2.348
Årets regulering af udskudt skat	-470	470
Regulering af skat fra tidligere år	-17	0
I alt	-487	2.818

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	71.758	2.020
Tilgang i året	666	31
Kostpris pr. 31.12.16	72.424	2.051
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-24.180	-1.924
Afskrivninger i året	-1.395	-40
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-25.575	-1.964
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	46.849	87

4. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	
Kostpris pr. 01.01.16		82.644
Tilgang i året		5.618
Afgang i året		-6.360
Kostpris pr. 31.12.16		81.902
Opskrivninger pr. 01.01.16		33.358
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år		-7.808
Opskrivninger pr. 31.12.16		25.550
Nedskrivninger i året		-33
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16		-33
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16		107.419

5. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	-470	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	470	-470
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	0	-470
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skatteforpligtelse	0	-470
Udskudt skat fordeler sig således:		
Hensatte forpligtelser	0	0

6. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og ejendomsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til fondens aktiviteter, herunder omkostninger ved tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis fondens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Uddelinger

Uddelingsramme indregnet under egenkapitalen omfatter uddelingsrammen for det kommende år, der er vedtaget af fondens bestyrelse, men ikke endeligt konkretiseret, hvad angår beløb, tidspunkt og modtager.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.