

Harboefonden
Agern Alle 24
2970 Hørsholm
CVR-nr. 61173110

Årsrapport 2018

Godkendt, den 09.05.2019

Dirigent

Navn: Søren Elmann Ingerslev

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Harboefonden
Agern Alle 24
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 61173110

Hjemsted: Rudersdal

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for fondsledelse: <https://harboefonden.dk/wp-content/uploads/Harboefonden-god-fondsledelse.pdf>

Bestyrelse

Viggo Gunnensen Harboe, formand
Søren Hemming Gunnensen Harboe, næstformand
Cilie Lucia Angellina Simonsen
Anne Harboe Hoelgaard
Kim Adelhorst
Morten Kofoed Marker
Søren Elmann Ingerslev
Jens Rudkjær

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Harboefonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Hørsholm, den 09.05.2019

Bestyrelse

Viggo Gunnensen Harboe
formand

Søren Hemming Gunnensen
Harboe
næstformand

Cilie Luciah Angellina Simonsen

Anne Harboe Hoelgaard

Kim Adelhorst

Morten Kofoed Marker

Søren Elmann Ingerslev

Jens Rudkjær

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Harboefonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Harboefonden for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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.

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.

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, bedviste 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 09.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Stine Eva Grothen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne29431

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Harboefonden har til formål at støtte den fri forskning inden for områder, der har relation til den til enhver tid af Dako A/S og dette selskabs datterselskaber drevne virksomhed, at støtte andre videnskabelige formål, at støtte andre almennyttige formål, at yde støtte til sygeplejepersonales videreuddannelse og projektrelaterede rejser og at yde støtte til omsorg for ældre, der er i økonomisk trang.

Juridiske forhold

Fonden er stiftet i 1981. Efter indførelse af fondslovgivningen i 1983 og 1984 blev fonden registreret i Fondsregisteret. Fondens grundkapital blev 15.12.1995 udvidet til 10 mio.kr. samt yderligere med 3 mio.kr. 25.04.1996 til i alt 13 mio.kr. Senest blev fondens grundkapital udvidet ved gave på 1 mio.kr. i 1996. Herefter udgør grundkapitalen 14 mio.kr.

I 1987 anskaffede fonden ejendommen Guldborgvej 22, 2000 Frederiksberg, der udlejes erhvervsmæssigt, og blev derved omfattet af lov om erhvervsdrivende fonde. I forbindelse hermed blev fundatsen ændret, og fonden blev registreret i Erhvervsstyrelsen. Fonden har Erhvervsstyrelsen som fondsmyndighed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er påvirket væsentligt af faldet i børskursen på enkelte af fondens aktieinvesteringer, og resultatet for 2018 er efter bestyrelsens vurdering isoleret set ikke tilfredsstillende.

Fonden har i 2018 købt alle anparter i selskabet Harboekollegiet ApS, der ejer en ejendom på Jagtvej, hvor der i løbet af regnskabsåret er etableret et Kollegie. Som følge af omkostninger til renovering af kollegiejendommen har der i 2018 været underskud i datterselskabet.

Ledelsen har overvejet værdiansættelsen af fondens ejendom på Guldborgvej. Under hensyntagen til at ejendommen ses som en langsigtet investering, har bestyrelsen vurderet, at der med det aktuelle afkast og markedsrenteniveau ikke er grundlag for en værdiregulering, hvorfor den bogførte værdi fastholdes uændret på 8,5 mio.kr.

Forventet udvikling

Ledelsens forventning til de kommende år er en indtjening, der giver grundlag for årlige uddelinger på et niveau omkring 3 - 4 mio.kr.

Redegørelse for fondsledelse

Fonden har forholdt sig til anbefalingerne for god fondsledelse og følger ud fra bestyrelsens vurdering i alle væsentlige forhold disse. Fonden har således udarbejdet den lovpligtige redegørelse for god fondsledelse i skemaformat, der fremgår af Fondens hjemmeside på <https://harboefonden.dk/wp-content/uploads/Harboefonden-god-fondsledelse.pdf>

Det er således ledelsens vurdering, at Fonden lever op til den nye lov for erhvervsdrivende fonde.

Ledelsesberetning

Redegørelse for uddelingspolitik

I overensstemmelse med fondens formål foretages der uddelinger til følgende formål:

1. At støtte fri forskning inden for kræftdiagnostik
2. At støtte andre videnskabelige formål
3. At yde støtte til sygeplejepersonalets videreuddannelse og projektrelaterede rejser
4. At yde støtte til omsorg for ældre, der er i økonomisk trang
5. At støtte andre almennyttige formål

Fonden har konkret besluttet:

- At hvert andet år at yde et 3-årigt Ph.d.-stipendium på i alt 1.070 t.kr. Stipendiet udloddes til Ph.d.-projekter ved danske forskningsinstitutter, der medvirker til at forbedre kræftdiagnostik til gavn for patienten. Der vil især fokuseres på hurtigere diagnoser med forbedret diagnostisk sikkerhed for patienten.
- At hvert år yde et stipendium på 110 t.kr. til en sygeplejerske, der skal arbejde med protokollen til sit Ph.d.-projekt.

Stipendiernes ansøgningsfrist samt forventet projektstart vil blive meddelt i de relevante institutioner/tidskrifter samt oplyst på denne hjemmeside.

Øvrige uddelinger sker løbende på grundlag af modtagne ansøgninger.

Fonden er godkendt af Skatteministeriet som social fond efter Ligningslovens § 7, stk. 22, og derfor vil minimum 10% af de årlige donationer ske til ældre, der er i økonomisk trang.

Det er bestyrelsens intention over en årrække at sikre en rimelig fordeling af donationer til fondens 5 overordnede formål og en sum til årlig uddeling på 3 - 4 mio.kr.

Uddelinger

Fonden har i 2018 uddelt donationer på i alt 3.735 t.kr.

Der er i 2018 uddelt 3.735 t.kr. der kan fordeles således på fondens formål:

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Almennyttige formål	517	364
Støtte til ældre i økonomisk trang, Ligningslovens § 7, stk. 22	656	468
Regulering uddeling af tidligere Støtte til ældre i økonomisk trang	0	(10)
Sygeplejerlegat	420	400
Forskning	2.153	1.616
Regulering uddeling af tidligere hensatte legater	(11)	(226)
	<u>3.735</u>	<u>2.612</u>

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning		553.926	547
Andre eksterne omkostninger	1	(796.920)	(626)
Ejendomsomkostninger		(63.069)	(59)
Driftsresultat		(306.063)	(138)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(821.060)	0
Andre finansielle indtægter	3	5.034.363	6.295
Andre finansielle omkostninger	4	(7.897.135)	(304)
Årets resultat		(3.989.895)	5.853
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til fremtidige uddelinger		3.734.644	2.612
Overført resultat		(7.724.539)	3.241
		(3.989.895)	5.853

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		8.500.000	8.500
Materielle anlægsaktiver	5	8.500.000	8.500
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.240.818	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		73.896.231	79.335
Finansielle anlægsaktiver	6	92.137.049	79.335
Anlægsaktiver		100.637.049	87.835
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		79.981.612	0
Andre tilgodehavender		1.505.337	1.392
Periodeafgrænsningsposter		0	12
Tilgodehavender		81.486.949	1.404
Likvide beholdninger		448.323	2.270
Omsætningsaktiver		81.935.272	3.674
Aktiver		182.572.321	91.509

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		14.000.000	14.000
Reserve for opskrivninger		4.404.051	4.404
Henlagt til uddelinger		10.000.000	10.000
Overført overskud eller underskud		54.872.254	62.597
Egenkapital		83.276.305	91.001
Bankgæld		97.330.911	0
Anden gæld		1.965.105	508
Kortfristede gældsforpligtelser		99.296.016	508
Gældsforpligtelser		99.296.016	508
Passiver		182.572.321	91.509
Personaleomkostninger	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Henlagt til uddelinger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	14.000.000	4.404.051	10.000.000	62.596.793
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(3.734.644)	0
Årets resultat	0	0	3.734.644	(7.724.539)
Egenkapital ultimo	14.000.000	4.404.051	10.000.000	54.872.254
				I alt kr.
Egenkapital primo				91.000.844
Øvrige egenkapitalposter				(3.734.644)
Årets resultat				(3.989.895)
Egenkapital ultimo				83.276.305

Øvrige egenkapitalposter består af årets udbetalte uddelinger.

Noter

1. Andre eksterne omkostninger

I andre eksterne omkostninger indgår vederlag til bestyrelsen og forretningsfører på i alt 445.368 kr. (2017: 446 t.kr.).

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2. Personaleomkostninger		
Antal ansatte pr. balancedagen	<u>1</u>	<u>1</u>
		Ledelses- vederlag 2018 kr.
Bestyrelse		<u>237.744</u>
		<u>237.744</u>

Bestyrelsesformanden har i 2018 modtaget et honorar på 52.832 kr. Øvrige bestyrelsesmedlemmer har i 2018 modtaget et bestyrelseshonorar på 39.624 kr., og bestyrelsesmedlemmer, der tillige deltager i forretningsudvalget, har herudover modtaget 26.416 kr.

	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.721.537	535
Dagsværdireguleringer	14.082	4.742
Øvrige finansielle indtægter	<u>3.298.744</u>	<u>1.018</u>
	<u>5.034.363</u>	<u>6.295</u>
	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Dagsværdireguleringer	6.407.654	96
Øvrige finansielle omkostninger	<u>1.489.481</u>	<u>208</u>
	<u>7.897.135</u>	<u>304</u>

Noter

	Grunde og bygninger
	kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	4.095.949
Kostpris ultimo	4.095.949
Opskrivninger primo	4.404.051
Opskrivninger ultimo	4.404.051
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.500.000

Fondens "Grunde og bygninger" består af ejendommen Guldborgvej 22, 2000 Frederiksberg, der udlejes erhvervsmæssigt. Ejendommen måles til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Afkastet pr. 31.12.2018 udgør 5,5%.

En regulering af afkastgrundlaget med +/- 0,25% vil have en effekt på ca. 400 t.kr.

Der har ikke været anvendt en ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdien.

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder	Andre værdi- papirer og kapital- andele
	kr.	kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	56.051.110
Tilgange	19.061.878	36.365.380
Afgange	0	(32.502.018)
Kostpris ultimo	19.061.878	59.914.472
Opskrivninger primo	0	23.284.130
Opskrivninger ultimo	0	23.284.130
Andel af årets resultat	(821.060)	0
Årets nedskrivninger	0	(9.302.371)
Nedskrivninger ultimo	(821.060)	(9.302.371)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.240.818	73.896.231

Noter

7. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Fonden har indgået en huslejekontrakt, der kan opsiges med 3 måneders varsel.

Den samlede lejeforpligtelse udgør pr. 31.12.2018 26.758 kr.

8. Eventualforpligtelser

Der er udstedt et inkonvertibelt pantebrev til Frederiksberg Kommune. Pantebrevet forfalder til betaling inden for 5 dage, hvis udlejer opsiger Frederiksberg Kommunes lejemål. Pantebrevets hovedstol udgør 1.220 t.kr. Forpligtelsen nedskrives med 122 t.kr. årligt. Restforpligtelsen pr. 31.12.2018 udgør 488 t.kr.

Der er i alt 2 ejerpantebreve på henholdsvis 400.000 kr. og 200.000 kr.

Pr. 31. december 2018 er der skattemæssigt hensat 5.265 t.kr. til senere uddelinger.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fondens bankforbindelse har pant i fondens værdipapirer.

Værdien af pantet udgør pr. 31.12.2018 i alt 29.899 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.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning vedrører lejeindtægter, der indregnes i resultatopgørelsen, når levering har fundet sted. Lejeindtægter indregnes ekskl. moms.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af fondens investeringsejendomme til dagsværdi.

Andre eksterne omkostninger

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

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af fondens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter renteindtægter, urealiserede som realiserede kursgevinster vedrørende værdipapirer, udbytter samt tillæg og godtgørelser.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger samt urealiserede som realiserede kurstab vedrørende værdipapirer, udbytter samt tillæg og godtgørelser.

Der foretages fuld renteperiodisering.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige vurderinger af dagsværdien. Fondens ejendom er en investeringsejendom.

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.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under anlægsaktiver omfatter såvel børsnoterede aktier, investeringsforeningsbeviser og obligationer. Børsnoterede aktier, investeringsforeningsbeviser og obligationer måles til dagsværdi (børskurs).

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Uddelinger indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på bestyrelsesmødet.