
Aarhus Universitets Forskningsfond

Finlandsgade 14, 8200 Aarhus N

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 10 46 61 05

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens besty-
relsesmøde den 26/04 2017

Jørgen Lang
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Generelle oplysninger om fonden 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 15

Balance 31. december 16

Egenkapitalopgørelse 20

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 21

Noter til årsregnskabet 23

Noter, regnskabspraksis 36

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Aarhus Universitets Forskningsfond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Aarhus, den 26. april 2017

Direktion

Jørgen Lang
adm. direktør

Claus Fynbo Larsen
finansdirektør

Bestyrelse

Brian Bech Nielsen
formand

Ole Øhlenschläger Madsen
næstformand

Jens Blom-Hansen

Kirsten Kjeldsen Jakobsen

Karl Anker Jørgensen

Jens Otto Lunde Jørgensen

Peter Løchte Jørgensen

Klaus Mølmer

Emil Outzen

Helle Vandkilde

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Aarhus Universitets Forskningsfond og fondsmyndigheden

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aarhus Universitets Forskningsfond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og fondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 regnskabet 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. 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.

Aarhus, den 26. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Lindholm Jacobsen
statsautoriseret revisor

Michael Nielsson
statsautoriseret revisor

Generelle oplysninger om fonden

Fonden

Aarhus Universitets Forskningsfond
Finlandsgade 14
8200 Aarhus N

CVR-nr.: 10 46 61 05
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Aarhus

Bestyrelse

Brian Bech Nielsen, formand
Ole Øhlenschläger Madsen
Jens Blom-Hansen
Kirsten Kjeldsen Jakobsen
Karl Anker Jørgensen
Jens Otto Lunde Jørgensen
Peter Løchte Jørgensen
Klaus Mølmer
Emil Outzen
Helle Vandkilde

Direktion

Jørgen Lang, adm. direktør
Claus Fynbo Larsen, finansdirektør

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	285.904	272.212	7.012.230	6.835.652	6.497.541
Resultat af ordinær primær drift	96.185	56.334	636.598	600.451	442.681
Resultat før finansielle poster	142.970	61.326	676.646	705.686	478.764
Resultat af finansielle poster	97.275	-3.359	-230.253	-166.544	-249.712
Resultat af ophørte aktiviteter	0	6.047.739	0	0	0
Årets resultat	240.040	6.086.378	175.720	278.841	160.201
Uddelinger (netto)	142.586	172.926	57.422	87.449	87.862
Balance					
Balancesum	6.556.283	6.592.032	10.270.637	9.302.026	9.153.847
Egenkapital	4.860.741	4.776.016	2.253.339	2.122.778	1.944.650
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	180.997	45.740	-535.235	672.154	637.075
- investeringsaktivitet	134.092	-405.784	-405.784	-398.449	-210.416
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-42.130	-24.647	-406.280	-407.667	-390.087
- finansieringsaktivitet	-247.594	-5.184.478	710.279	-169.661	23.856
Årets forskydning i likvider	67.495	104.844	-101.785	-975.777	-576.647
Antal medarbejdere	130	121	2.421	2.320	2.253

Koncernen har i 2015 frasolgt den tilknyttede virksomhed, Cheminova A/S. I henhold til årsregnskabslovens §114, stk. 2 er Cheminova A/S udeholdt af konsolideringen for 2015. Nøgletal for 2014 og før er ikke tilpasset.

Ved ændring af regnskabspraksis i 2016 er der foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2015, men ikke for 2012 til 2014. Der henvises til beskrivelsen af ændringerne i afsnittet om regnskabspraksis.

Moderfondens andel af egenkapitalen udgjorde i 2016 TDKK 4.693.654 og i 2015 TDKK 4.594.032.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Aarhus Universitets Forskningsfond er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C og omfatter foruden moderfondens regnskab tillige koncernregnskab for moderfondens og dennes datterselskaber, Auriga Industries A/S, Alexandra Instituttet A/S, Parkkollegierne A/S, Aarhus Universitetsforlag A/S, INCUBA A/S samt Forskningsfondens Ejendomsselskab A/S med sit datterselskab Helsingforsgade 25 Aarhus A/S.

Koncernen og Fonden har i 2016 ændret regnskabspraksis. Der henvises til noter om regnskabspraksis for en nærmere omtale herom.

Bestyrelsen tager udgangspunkt i den nye fondslovs anbefalinger for god fondsledelse og følger de enkelte anbefalinger i det omfang det er muligt og hensigtsmæssigt i forhold til fondens fundats eller andre forhold. Fonden har i mange år haft principper om åbenhed om fondens aktiviteter, strategi og uddelingspolitik. Dette åbenhedsprincip efterleves bl.a. via fondens trykte årsberetning og en løbende opdateret hjemmeside på ”www.auff.dk”, hvor fondens årsberetning også kan downloades. Fondens trykte årsberetning udkommer hvert år i maj på dagen for årets prisuddelinger. Heri fremgår bl.a. et mere detaljeret uddelingsafsnit, indblik i fondens aktiviteter, regnskaber og datterselskaber, associerede selskaber samt tilknyttede institutioner.

En nærmere redegørelse for fondens stillingtagen til fondslovens anbefalinger fremgår under ledelsesberetningens afsnit; Redegørelse for god fondsledelse.

Særligt om datterselskabet Auriga Industries A/S

Auriga Industries A/S er blevet afnoteret fra Nasdaq i København den 29. januar 2016, og Aarhus Universitets Forskningsfond har gennemført en tvangsindløsning af Auriga Industries A/S’ minoritetetsaktionærer, som er blevet tvangsindløst til en pris på DKK 2,6 pr. aktie den 3. marts 2016. Fonden er i marts 2016 dermed blevet ene-ejer af Auriga Industries A/S.

Fondens formål

Fondens formål er at støtte den videnskabelige forskning ved Aarhus Universitet.

Ledelsesberetning

Fondens aktiver

Fondens strategi er, at aktivforvaltningen, ved at sikre den bedst mulige placering af kapitalen under hensyntagen til afkast og risiko, skal understøtte målet om at bevare fonden evergreen og samtidig skabe størst muligt grundlag for at foretage uddelinger. Hvad angår fondens kapitalanbringelser i porteføljeselskaber har de til hovedformål at bidrage med et forretningsmæssigt afkast, og supplerende hertil ønskes at disse selskaber om muligt ved deres virke bidrager til styrkelse af den videnskabelige forskning ved Aarhus Universitet.

Fonden har ved udgangen af regnskabsåret investeret i børsnoterede aktier og obligationer samt andre ikke-noterede porteføljeaktier til en samlet værdi af i alt DKK 3.956,6 mio. mod DKK 4.039,3 mio ultimo 2015.

Fonden ejer herudover hele aktiekapitalen i Forskningsfondens Ejendomsselskab A/S, Auriga Industries A/S, Alexandra Instituttet A/S, Aarhus Universitetsforlag A/S samt Parkkollegierne A/S og har endvidere investeret i INCUBA A/S (ejerandel 54,9%), Incuba Invest A/S (ejerandel 32,2%) og Capnova A/S (ejerandel 20,3%). Incuba Invest A/S og Capnova A/S medtages i fondens regnskab som associerede selskaber. Gennem Forskningsfondens Ejendomsselskab A/S har fonden endvidere en ejerandel på 60,0 % i selskabet Helsingforsgade 25 Aarhus A/S. De materielle anlægsaktiver i fonden består af driftsmidler og inventar, en forskerlejlighed i København, der udlejes til medarbejdere ved Aarhus Universitet, fortrinsvis med henblik på forskningsbegrundede ophold, samt af Møllehuset ved Sandbjerg, hvori er indrettet boliger, der på legatbasis stilles til rådighed til ophold for forskere ved universitetet i forbindelse med udførelse af forskningsopgaver.

Moderfondens aktivmasse og egenkapital har i forhold til sidste regnskabsår udviklet sig fra henholdsvis DKK 4.917,3 mio. til DKK 4.997,4 mio. og fra DKK 4.594,0 mio. til DKK 4.693,7 mio., hvilket vurderes tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Året 2016

Siden januar 2016 har der ikke været produktionsaktiviteter i Auriga Industries A/S, men alene aktiver i form af værdipapirer og likvider. Årets resultat i Auriga udgør DKK 2,7 mio., et resultat, der anses for tilfredsstillende.

Forskningsfondens Ejendomsselskab A/S havde også i 2016 et pænt år med en omsætning på DKK 126 mio. og et resultat på DKK 56 mio. Året begyndte med købet af det tidligere Aarhus Kommunehospital for DKK 807,5 mio., som medfører en fordobling af selskabets ejendomsportefølje, når ejendommen overtages i 2019.

Alexandra Instituttet A/S havde i 2016 en omsætning på DKK 66,5 mio. med et resultat efter skat på DKK 1,2 mio. Alexandra Instituttet er inde i en positiv udvikling, og samlet set vurderes årets resultat som tilfredsstillende.

Aarhus Universitetsforlag A/S fortsatte sin positive udvikling med et resultat på DKK 2,5 mio. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Året 2016 har for Parkkollegierne forløbet tilfredsstillende med et resultat på DKK 4,4 mio.

For INCUBA A/S forløb året tilfredsstillende med en forventet stigning i omsætningen, efter en støt stigende udlejning af INCUBA's nye afdeling Navitas, og et resultat på DKK 7,1 mio.

Yderligere oplysninger vedrørende udviklingen i datterselskabernes aktiviteter og økonomiske forhold findes i årsrapporterne for henholdsvis Auriga Industries A/S, Forskningsfondens Ejendomsselskab A/S, Alexandra Instituttet A/S, Aarhus Universitetsforlag A/S, Parkkollegierne A/S og INCUBA A/S, hvortil der henvises.

Fondens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud før uddelinger på DKK 234,0 mio.

Investeringerne i datter- og associerede virksomheder er generelt præget af gode resultater, herunder realiserede Incuba Invest en fortjeneste på DKK 132,9 mio. efter salget af selskabet Scandinavian Micro Biodevices til amerikanske Zoetis. Samlet realiserede Incuba Invest i 2016 et overskud på DKK 136,1 mio., hvoraf fondens andel udgjorde DKK 43,8 mio.

Hvad angår de ikke erhvervsmæssige aktiviteter var året 2016 et meget turbulent år på aktiemarkederne og dermed også for fonden. Året begyndte med en skuffende markedsudvikling, der smittede af på aktierne i porteføljen. Efter sommeren rettede aktiemarkederne sig, og året viste sig at blive et moderat investeringsår, præget af positive aktieafkast og meget lave renteniveauer.

Moderfondens samlede resultat for 2016 anses for tilfredsstillende, og på niveau med det forventede ved årets begyndelse.

Ledelsesberetning

Strategi og uddelingspolitik

Fondens bestyrelse har fastlagt en strategi for indfrielse af fondens formål: Fondens uddelinger skal anvendes, hvor de gør en særlig forskel og skal derigennem bidrage til fremragende forskning på Aarhus Universitet. Det er desuden et mål at bevare fonden evergreen samtidig med at der skabes størst mulig grundlag for et øget uddelingsniveau. Fondens strategi kan i sin helhed ses på fonden hjemmeside, 'auff.dk'

Der er i året 2016 uddelt DKK 143,9 mio. til formålet. Fraregnet tilbageførte, ubrugte bevillinger fra tidligere år giver dette en nettouddeling på 142,6 mio. kr. i 2016. Fonden udgiver hvert år en trykt årsberetning, hvori, som nævnt, alle uddelinger er anført, enkelte projekter nærmere beskrevet, og hvor der meddeles hovedtal og andre uddrag af den regnskabsmæssige beretning. En overordnet oversigt over fondens uddelinger forefindes nedenstående i nærværende beretning.

Ud over uddelinger til konkrete, individuelle forskningsprojekter har fonden bl.a. ydet støtte til publicering af videnskabelige værker, ophold for udenlandske gæsteforskere og til forskeruddannelsesformål samt til større projekter og initiativer til styrkelse og fornyelse af forskningen ved Aarhus Universitet. Fonden lancerede i 2015 en række nye virkemidler: AUFF NOVA, som er en omkalfatring af det oprindelige AU IDEAS, Starting Grants til adjunkter og lektorer, mobilitetsstipendier, sommer camps på Sandbjerg Gods og ekstrapuljen.

I året 2016 har fonden fortsat sin støtte af initiativet AIAS (Aarhus Institute of Advanced Studies) som fonden var medvirkende til oprettelsen af i 2012.

Også i de kommende år påregnes en væsentlig del af uddelingerne at ske som større satsninger, som forventes udmøntet i en række virkemidler, der understøtter Aarhus Universitets udvikling.

Risici

Der vurderes ikke at være risici forbundet med fondens aktivitet, bortset fra de almindeligt forekomne risici relateret til den markedsmæssige rente- og kursudvikling på værdipapirer mv.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Årets uddelinger - overordnet set

Støtte til Aarhus Institute of Advanced Studies: 13,0 mio. kr.

Aarhus Universitets Forskningsfond gav i 2016 en bevilling på 13 mio. kr. til sikring af det økonomiske grundlag for Aarhus Institute of Advances Studies (AIAS).

AUFF NOVA: 33,1 mio. kr.

Aarhus Universitets Forskningsfond igangsatte i 2015, sammen med Aarhus Universitet, forskningsinitiativet AUFF NOVA. Formålet med initiativet er at stimulere iværksættelse af dristige og nytænkende forskningsprojekter, som har høj kvalitet, men som også typisk vil have vanskeligt ved at opnå støtte fra anden side. Kravet til projekterne er, at det skal anvise nye veje og have potentiale for videnskabeligt gennembrud.

AUFF Starting grants: 50 mio. kr.

Med AUFF Starting Grants til adjunkter og lektorer ønsker fonden at tiltrække og sikre fremragende forskere gode karrieremuligheder ved Aarhus Universitet samt at løfte særligt lovende forskning af international karat ved de fire hovedområder. Forskningen skal have videnskabelig gennemslagskraft og må gerne rumme et potentiale for samfundsmæssige nyttevirkninger.

Bevillingerne har bl.a. kunne dække udgifter til dannelse, fastholdelse og fornyelse af en forskergruppe.

Mobilitetsstipendier: 5 mio. kr.

Virkemidlets formål er at give etablerede AU-forskere mulighed for at tage på ophold på udenlandske topinstitutter, eventuelt i form af sabbaticals. Der skabes dermed flere karriereveje, og forskere gives mulighed for at udvikle og gennemføre forskningsprojekter på baggrund af deres faglige interesseområder ved forskningsinstitutioner i udlandet.

Ekstrapuljen: 4 mio. kr.

Formålet med AUFF's ekstrapulje er at dække mindre, men vigtige og mere uforudsigelige behov, så som forskernetværk, analysepenge, feltarbejde, første afprøvning af en ny idé m.v. Virkemidlet kan desuden anvendes til at skabe bedre muligheder for AU's forskere til at indgå samarbejder med virksomheder, bl.a. SMV'er.

Styrket internationalisering af ph.d.-uddannelserne: 3 mio. kr.

Formålet med virkemidlet er at støtte introduktionsforløb for potentielle udenlandske ansøgere til ph.d.-studier ved Aarhus Universitet. Desuden støttes forskningsophold ved Aarhus Universitet for ph.d.-studerende, der er indskrevet ved et udenlandsk universitet. Endelig har der været ydet støtte til forskningsophold ved et udenlandsk universitet for ph.d.-studerende, der er indskrevet ved Aarhus Universitet.

Publikationsstøtte: 6 mio. kr.

Formålet med fondens publikationsstøtte er at sikre, at væsentlige videnskabelige arbejder og anden virksomhed ved universitetet kan opnå den fornødne støtte til egnet kvalitetspræget publicering og udbredelse og dermed kan styrke kendskabet til universitetets forskningsresultater og anden relateret

Ledelsesberetning

virksomhed såvel i den internationale forskningsverden som i den brede offentlighed.

Gæsteforskerophold: 6,3 mio. kr.

Formålet med virkemidlet er at støtte gæsteforskerophold for internationalt anerkendte forskere, der kan være med til at styrke Aarhus Universitets forskning og uddannelse.

Scholarstipendier: 16 mio. kr.

Formålet med fondens scholarstipendier er at dække udgifter til scholarstipendier, herunder stipendier til ph.d.-studerende på 3+5-ordningen, stipendier til ph.d.-studerende på 4+4-ordningen, eller forskningsårsstuderende.

Forskningsseminarer og summer camps på Sandbjerg Gods: 3 mio. kr.

Formålet med virkemidlet er at yde tilskud til ph.d.-kursusophold, forskergruppemøder, workshops og summer camps på Sandbjerg Gods.

Forskningsophold i Møllehuset: 0,1 mio. kr.

Aarhus Universitets Forskningsfond overtog i 2001 Møllehuset ved Sandbjerg Gods med henblik på at give forskere mulighed for at arbejde med emner, der er tilknyttet området eller med henblik på at få arbejdsro til udførelse af et videnskabeligt arbejde.

Særlige indsatsområder: 3,9 mio. kr.

Fem ph.d.-priser á DKK 50.000: DKK 250.000.

Rigmor og Carl Holst-Knudsens Videnskabspris: Muliggørelse af to videnskabspriser: DKK 200.000.

Aarhus Universitet: Drift af gæsteforskerboliger i Nobelparken: DKK 1.500.000.

Folkeuniversitetet i Aarhus: Formidling af forskning fra Aarhus Universitet i 2016: DKK 1.900.000.

Microbevillinger: 0,5 mio. kr.

Fonden har afsat en mindre pulje med det formål at spænde et økonomisk sikkerhedsnet ud for et lille, udvalgt antal yngre forskere fra lande, der typisk ikke har så stor købekraft, med henblik på omkostninger forbundet med rejse efter visum og papirer, rejsen til Aarhus og forudbetalt husleje. Virkemidlet administreres i samarbejde med Internationalt Center på Aarhus Universitet.

Detaljerede oplysninger om de givne uddelinger

Udmøntningen af de enkelte virkemidler og oplysninger om de enkelte bevillingsmodtagere fremgår, som tidligere nævnt, af fondens trykte årsberetning, som tillige er tilgængelig på Fondens hjemmeside 'auff.dk', ultimo maj 2017.

Ledelsesberetning

Redegørelse for god fondsledelse

Fonden har i mange år haft principper om åbenhed om fondens aktiviteter, strategi og uddelingspolitik. I forbindelse med indførelsen af den nye fondslov har fonden anvendt Komitéen for god Fondsledelses hjælperedskab for erhvervsdrivende fonde. Fonden følger de enkelte anbefalinger i det omfang det er muligt og hensigtsmæssigt i forhold til fondens fundats eller andre forhold, og efterlever anbefalingerne, blandt andet ved hjælp af fondens hjemmeside ”auff.dk” samt via fondens omfattende og transparente årsberetning, der udkommer hvert år i maj i trykt såvel som i elektronisk form på fondens hjemmeside. Fonden følger Anbefalinger for god Fondsledelse med følgende bemærkninger/afvigelser:

- Fonden afholder ikke årligt et strategimøde som anbefalet, men afholder hvert andet år et strategimøde over to dage med deltagelse af fondsbestyrelsen, fondens ledelse og repræsentanter for Aarhus Universitet, som er genstanden for fondens uddelingsvirksomhed.
- Bestyrelsen vurderer – i det omfang det er muligt i forhold til fundatsens § 9 om udpegningsregler – løbende, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.
- Bestyrelsesmedlemmer udpeges i henhold til fundatsens § 9. Fonden ønsker at fremme ligestillingen og mangfoldigheden i fondens ledelse, idet der samtidig skal tages behørigt hensyn til udpegningsreglerne, hvoraf det fremgår, at der er flere uafhængige organer, der skal udpege medlemmer til fondsbestyrelsen. På den baggrund vil fonden, ved anmodninger om udpegningsregler af medlemmer til fondsbestyrelsen, opfordre til at udpegningsreglerne sker blandt begge køn – uden fonden derved direkte kan styre den kønsmæssige sammensætning af fondsbestyrelsen.
- Redegørelse for bestyrelsens sammensætning, kompetencer, uafhængighed mv. findes på fondens hjemmeside.
- Der er ikke fastsat en aldersgrænse, hvilket finder sin baggrund i fondens udpegningsregler, hvor rekruttering af fondsbestyrelsen hovedsageligt finder sted blandt statsansatte, der ikke har nogen øvre aldersgrænse for ansættelse.
- Fonden har, med baggrund i fundatsens udpegningsregler, ingen fastlagt evalueringsprocedure for bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater.
- Der gives i årsrapporten alene oplysninger om det samlede vederlag til bestyrelse og direktion.

Ledelsesberetning

Fondens administration

Fonden har i 2016 beskæftiget 15 ansatte i et fællessekretariat, der efter regning også stiller administrativ bistand til rådighed for Forskningsfondens Ejendomsselskab A/S og for Sandbjerg Gods samt andre virksomheder med nær tilknytning til Aarhus Universitet.

Forventet udvikling

Udviklingen i fondens resultat og aktiver vil ud over udviklingen på værdipapirmarkedet være afhængig af udviklingen i datterselskaberne, herunder for ejendomsselskabets vedkommende således af den generelle udvikling på låne- og ejendomsmarkedet og for INCUBA's vedkommende for udviklingen i de innovative miljøer og ejendomsmarkedet. For en nærmere omtale heraf henvises til de respektive datterselskabers årsrapporter. Samlet set forventes der i 2017 et resultat på niveau med det forudgående år.

Redegørelse for samfundsansvar, menneskerettigheder og klimapåvirkning

Fonden har for indeværende år vurderet, at dens aktiviteter i form af formueanbringelse og almennyttige uddelinger ikke giver anledning til at formulere en isoleret politik for samfundsansvar, menneskerettigheder og klimapåvirkning.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Aktuelt udgør den kønsmæssige sammensætning i fondens bestyrelse forholdet 2:8 ud af de 10 medlemmer.

Som tidligere nævnt ønsker Fonden at fremme ligestillingen og mangfoldigheden i fondens ledelse, idet der samtidig skal tages behørigt hensyn til udpegningsreglerne jf. fondens fundats, hvoraf det fremgår at der er flere uafhængige organer, der skal udpege medlemmer til fondsbestyrelsen. På den baggrund vil fonden, ved anmodninger om udpegning af medlemmer til fondsbestyrelsen, opfordre til at udpegningen sker blandt begge køn – uden fonden dog derved direkte kan styre den kønsmæssige sammensætning af fondsbestyrelsen.

Efterfølgende begivenheder

Pr. 1. januar 2017 stiftedes AUFF Invest A/S, hvori fonden ejer hele aktiekapitalen på nominelt DKK 1.500 mio. I samme forbindelse er alle fondens værdipapirer pr. 1. januar 2017 nu placeret i AUFF Invest P/S.

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2016	2015	2016	2015
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Nettoomsætning	2	285.904	272.212	6.277	5.275
Andre driftsindtægter		2.458	2.400	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-8.194	-6.936	0	0
Andre eksterne omkostninger		-66.223	-79.539	-9.292	-7.980
Bruttoresultat		213.945	188.137	-3.015	-2.705
Personaleomkostninger	3	-78.339	-85.460	-9.052	-8.799
Resultat før afskrivninger		135.606	102.677	-12.067	-11.504
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-36.963	-43.943	-233	-193
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	72.058	2.364.269
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		44.327	2.592	44.327	1.751
Resultat før finansielle poster		142.970	61.326	104.085	2.354.323
Finansielle indtægter	4	141.500	72.913	139.110	56.976
Finansielle omkostninger	5	-44.225	-76.272	-8.023	-13.551
Resultat før skat		240.245	57.967	235.172	2.397.748
Skat af årets resultat	6	-205	-19.328	-1.205	-7.718
Årets resultat af fortsættende aktiviteter		240.040	38.639	233.967	2.390.030
Resultat af ophørte aktiviteter	7	0	6.047.739	0	0
Årets resultat	1	240.040	6.086.378	233.967	2.390.030

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderfond	
		2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000
Grunde og bygninger		2.256.482	2.258.756	5.367	5.523
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.074	5.338	278	69
Indretning af lejede lokaler		95	29	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		7.638	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	2.269.289	2.264.123	5.645	5.592
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	808.083	717.974
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	48.223	44.689	48.055	44.357
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	3.957.068	4.039.555	3.956.612	4.039.279
Andre tilgodehavender	11	0	14.654	0	0
Finansielle anlægsaktiver		4.005.291	4.098.898	4.812.750	4.801.610
Anlægsaktiver		6.274.580	6.363.021	4.818.395	4.807.202
Varebeholdninger		3.883	2.915	0	0

Balance 31. december

Aktiver

Note	Koncern		Moderfond	
	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.076	20.376	0	0
Igangværende tilskudsaktivitet	11.579	10.052	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	425	421
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	6.625	0	6.625
Andre tilgodehavender	41.437	44.655	26.059	35.737
Periodeafgrænsningsposter	3.859	2.295	510	237
Tilgodehavender	71.951	84.003	26.994	43.020
Værdipapirer	27.294	0	0	0
Likvide beholdninger	178.575	142.093	152.051	67.112
Omsætningsaktiver	281.703	229.011	179.045	110.132
Aktiver	6.556.283	6.592.032	4.997.440	4.917.334

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderfond	
		2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000
Grundkapital		35.850	35.850	35.850	35.850
Reserve for opskrivninger		149.302	159.652	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.765	0	285.434	207.127
Uddelingsrammen		0	0	275.000	275.000
Overført resultat		4.505.737	4.398.530	4.097.370	4.076.055
Egenkapital henført til moderfonden		4.693.654	4.594.032	4.693.654	4.594.032
Minoritetsinteresser		167.087	181.984	0	0
Egenkapital		4.860.741	4.776.016	4.693.654	4.594.032
Hensættelse til udskudt skat	12	66.439	65.192	0	0
Andre hensættelser		1.401	1.970	0	0
Hensatte forpligtelser		67.840	67.162	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		1.157.258	1.181.717	0	0
Kreditinstitutter		62.630	58.920	0	0
Anden gæld		46.324	50.419	0	0
Periodeafgrænsningsposter		15.452	18.171	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	1.281.664	1.309.227	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderfond	
		2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000
Gæld til realkreditinstitutter	13	34.390	37.372	0	0
Kreditinstitutter	13	1.016	4.735	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.329	22.583	2.055	857
Forudbetalte tilskud vedrørende igangværende tilskudsaktivitet		1.645	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	103.402	54.762
Selskabsskat		3.760	18.914	0	3.941
Anden gæld	13,14	82.727	87.222	2.560	1.672
Skyldige uddelinger	15	195.769	262.070	195.769	262.070
Periodeafgrænsningsposter	13	12.402	6.731	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		346.038	439.627	303.786	323.302
Gældsforpligtelser		1.627.702	1.748.854	303.786	323.302
Passiver		6.556.283	6.592.032	4.997.440	4.917.334
Resultatdisponering	1				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Grund- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Reserve for nettop- skrivning efter den indre	Uddelings- rammen	Overført resultat	Egenkapit al ekskl.		I alt
						minoritets- interesser	Minoritets- interesser	
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar	35.850	159.652	0	0	4.403.924	4.599.426	186.114	4.785.540
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	0	0	-5.394	-5.394	-3.932	-9.326
	35.850	159.652	0	0	4.398.530	4.594.032	182.182	4.776.214
Køb af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	-21.433	-21.433
Uddelinger (overført til gæld)	0	0	0	0	-142.586	-142.586	0	-142.586
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-13.269	0	0	13.269	0	0	0
Skat af opløsning af opskrivningshenlæggelser	0	2.919	0	0	-2.919	0	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	0	0	10.836	10.836	0	10.836
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	-671	-671	0	-671
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-849	0	-1.075	-1.924	265	-1.659
Årets resultat	0	0	3.614	0	230.353	233.967	6.073	240.040
Egenkapital 31. december	35.850	149.302	2.765	0	4.505.737	4.693.654	167.087	4.860.741

Moderfond

Egenkapital 1. januar	35.850	0	207.127	275.000	4.081.449	4.599.426	0	4.599.426
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	-5.394	0	0	-5.394	0	-5.394
	35.850	0	201.733	275.000	4.081.449	4.594.032	0	4.594.032
Uddelinger (overført til gæld)	0	0	0	-142.586	0	-142.586	0	-142.586
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	8.241	0	0	8.241	0	8.241
Årets resultat	0	0	75.460	142.586	15.921	233.967	0	233.967
Egenkapital 31. december	35.850	0	285.434	275.000	4.097.370	4.693.654	0	4.693.654

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016	2015
		DKK 1.000	DKK 1.000
Årets resultat		240.040	6.086.378
Reguleringer	19	-103.234	64.799
Ændring i driftskapital	20	-13.069	4.458
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		123.737	6.155.635
Renteindbetalinger og lignende		107.754	22.842
Renteudbetalinger og lignende		-35.749	-39.777
Pengestrømme fra ordinær drift		195.742	6.138.700
Betalt selskabsskat		-14.745	-1.057
Pengestrømme fra driftsaktivitet, ophørende aktivitet		0	-6.091.903
Pengestrømme fra driftsaktivitet		180.997	45.740
Køb af materielle anlægsaktiver		-42.130	-24.647
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-3.019.454	-3.848.496
Salg af materielle anlægsaktiver		0	192
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		3.152.499	680.012
Salg af virksomhed		0	8.435.483
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		39.940	0
Andre reguleringer		3.237	1.038
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		134.092	5.243.582
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-407.107	-209.260
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-8.902	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	817
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		384.408	165.302
Minoritetsinteresser		-6.301	-34.110
Betalt udbytte		-806	-5.021.087
Foretagne uddelinger		-208.886	-86.140
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-247.594	-5.184.478

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK 1.000	<u>2015</u> DKK 1.000
Ændring i likvider		67.495	104.844
Likvider 1. januar		137.358	32.514
Likvider 31. december		204.853	137.358
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		178.575	142.093
Værdipapirer		27.294	0
Kassekredit		-1.016	-4.735
Likvider 31. december		204.853	137.358

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000
1 Resultatdisponering				
Uddelinger	0	0	142.586	172.926
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.614	2.592	75.460	-862.204
Regulering af uddelingsrammen	0	0	0	75.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	6.073	3.696.348	0	0
Overført resultat	230.353	2.387.438	15.921	3.004.308
	240.040	6.086.378	233.967	2.390.030
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	285.904	272.212	6.277	5.275
	285.904	272.212	6.277	5.275
Forretningsområder				
Ejendomsudlejning	199.109	193.275	0	0
Tilskudsfinansierede projekter	41.664	33.130	0	0
Andre aktiviteter	45.131	45.807	6.277	5.275
	285.904	272.212	6.277	5.275

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	75.848	82.375	8.911	8.678
Pensioner	1.406	2.414	18	16
Andre omkostninger til social sikring	965	538	123	105
Andre personaleomkostninger	120	133	0	0
	78.339	85.460	9.052	8.799
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	1.893	0	1.833	0
Bestyrelse	1.105	3.903	930	3.208
	2.998	3.903	2.763	3.208
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	130	121	13	12
I 2015 indeholder vederlag til bestyrelsen både løn til bestyrelsen og direktionen, da der alene var én direktør i 2015.				
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	8	0
Andre finansielle indtægter	141.500	72.913	139.102	56.976
	141.500	72.913	139.110	56.976
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	1.161	0
Andre finansielle omkostninger	44.225	70.200	6.862	13.551
Valutakurstab	0	6.072	0	0
	44.225	76.272	8.023	13.551

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.407	23.084	0	7.718
Årets udskudte skat	623	20.791	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4.154	-2.872	1.205	0
	876	41.003	1.205	7.718
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	205	19.328	1.205	7.718
Skat af egenkapitalbevægelser	671	21.675	0	0
	876	41.003	1.205	7.718

7 Ophørte aktiviteter

Som følge af salget af Cheminova A/S i 2015 har det ikke været muligt at fremskaffe alle relevante oplysninger til brug for udarbejdelse af Aarhus Universitets Forskningsfonds koncernregnskab for 2015. Resultatet og aktiviteten af Cheminova A/S er derfor udeholdt af koncernregnskabet for perioden januar og frem til closing i april 2015. Resultatet af Cheminova A/S er i stedet indregnet på en enkelt linje i resultatopgørelsen for 2015.

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK 1.000	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK 1.000	Indretning af le- jede lokaler DKK 1.000	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK 1.000
Kostpris 1. januar	2.471.577	24.549	240	0
Tilgang i årets løb	33.615	1.844	82	6.589
Afgang i årets løb	0	-534	0	0
Overførsler i årets løb	-1.049	0	0	1.049
Kostpris 31. december	<u>2.504.143</u>	<u>25.859</u>	<u>322</u>	<u>7.638</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>204.682</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>204.682</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	417.503	19.211	211	0
Årets afskrivninger	34.840	2.107	16	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-533</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>452.343</u>	<u>20.785</u>	<u>227</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.256.482</u>	<u>5.074</u>	<u>95</u>	<u>7.638</u>
Renteomkostninger indregnet som en del af kostpris	<u>37.235</u>	<u>37.862</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Moderfond				
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK 1.000	Indretning af le- jede lokaler DKK 1.000	
Kostpris 1. januar		7.857	2.240	95
Tilgang i årets løb		<u>0</u>	<u>287</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december		<u>7.857</u>	<u>2.527</u>	<u>95</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		2.334	2.171	95
Årets afskrivninger		<u>156</u>	<u>78</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>2.490</u>	<u>2.249</u>	<u>95</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>5.367</u>	<u>278</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderfond	
	2016	2015
	DKK 1.000	DKK 1.000
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	515.243	515.243
Tilgang i årets løb	10.107	0
Kostpris 31. december	<u>525.350</u>	<u>515.243</u>
Værdireguleringer 1. januar	202.731	949.586
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	5.394
Årets resultat	72.058	2.364.269
Udbytte til moderselskabet	-984	-3.228.224
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	8.928	111.706
Værdireguleringer 31. december	<u>282.733</u>	<u>202.731</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>808.083</u>	<u>717.974</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Auriga Industries					
A/S	Aarhus	5.100.000	100%	33.355	2.744
Forskningsfondens					
Ejendomsselskab					
A/S	Aarhus	160.000.000	100%	511.303	56.183
Alexandra					
Instituttet A/S	Aarhus	1.000.000	100%	17.496	1.231
Aarhus					
Universitetsforlag					
A/S	Aarhus	500.000	100%	12.898	2.480
Parkkollegierne A/S	Aarhus	1.000.000	100%	33.122	4.408
Incuba A/S	Aarhus	46.752.329	55%	368.137	13.005
AUFF					
Komplementar ApS	Aarhus	75.000	100%	75	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2016	2015	2016	2015
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	45.458	45.619	45.355	45.355
Afgang i årets løb	0	-161	0	0
Kostpris 31. december	45.458	45.458	45.355	45.355
Værdireguleringer 1. januar	-769	-9.033	-998	-9.238
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	-1.216	0	-1.052	0
Årets resultat	44.324	2.592	44.324	1.751
Modtagne udbytter	-39.941	0	-39.941	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	367	5.672	367	6.489
Værdireguleringer 31. december	2.765	-769	2.700	-998
Regnskabsmæssig værdi 31. december	48.223	44.689	48.055	44.357

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Capnova A/S	Aarhus	10.869.565	20%	48.610	2.381
INCUBA Invest A/S	Aarhus	71.405.442	32%	118.549	136.111
43D ApS	Aarhus	197.300	40%	419	-1

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderfond
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK 1.000	Andre tilgodeha- vender DKK 1.000	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK 1.000
Kostpris 1. januar	4.034.165	14.654	4.033.934
Tilgang i årets løb	3.019.454	0	3.019.454
Afgang i årets løb	-3.172.565	-14.654	-3.172.565
Kostpris 31. december	<u>3.881.054</u>	<u>0</u>	<u>3.880.823</u>
Opskrivninger 1. januar	87.033	0	86.264
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	-544	0	0
Årets opskrivninger	98.017	0	98.017
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-36.280	0	-36.280
Opskrivninger 31. december	<u>148.226</u>	<u>0</u>	<u>148.001</u>
Nedskrivninger 1. januar	80.919	0	80.919
Årets nedskrivninger	25.171	0	25.171
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	-33.878	0	-33.878
Nedskrivninger 31. december	<u>72.212</u>	<u>0</u>	<u>72.212</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.957.068</u>	<u>0</u>	<u>3.956.612</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000
12 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	65.192	-137.639	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	4.165	181.156	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-2.919	21.675	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	66.439	65.192	0	0

Udskudt skat vedrører INCUBA A/S, Alexandra Institutet A/S, Aarhus Universitetsforlaget A/S og Helsingforsgade 25 A/S.

Der påhviler ikke Auriga Industries A/S, Forskningsfondens Ejendomsselskab A/S, Parkkollegierne A/S eller moderfonden udskudt skat.

Den udskudte skat vedrørende primært materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderfond	
	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	1.009.201	1.029.696	0	0
Mellem 1 og 5 år	148.057	152.021	0	0
Langfristet del	1.157.258	1.181.717	0	0
Inden for 1 år	34.390	37.372	0	0
	1.191.648	1.219.089	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	10.599	58.920	0	0
Mellem 1 og 5 år	52.031	0	0	0
Langfristet del	62.630	58.920	0	0
Inden for 1 år	1.016	4.735	0	0
	63.646	63.655	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	0	50.419	0	0
Mellem 1 og 5 år	46.324	0	0	0
Langfristet del	46.324	50.419	0	0
Inden for 1 år	80.616	85.550	0	0
Øvrig kortfristet gæld	2.111	1.672	2.560	1.672
Kortfristet del	82.727	87.222	2.560	1.672
	129.051	137.641	2.560	1.672
Periodeafgrænsningsposter				
Efter 5 år	13.652	3.838	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.800	14.333	0	0
Langfristet del	15.452	18.171	0	0
Inden for 1 år	12.402	6.731	0	0
	27.854	24.902	0	0

Noter til årsregnskabet

14 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforetninger og renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Moderfond	
	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000
Forpligtelser - Renteswap	-18.351	-28.424	0	0
Forpligtelser - Valutaterminskontrakter	-1.042	0	-1.042	0

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalerne har en restløbetid på 12 til 60 måneder. I aftalerne byttes den variable rente med en fast rente på mellem 4 og 5% afhængigt af aftalen.

Aftaler om valutaterminskontrakter vedrører USD til afdækning af værdipapirer.

15 Skyldige uddelinger

Skyldige uddelinger 1. januar	262.070	175.284	262.070	175.284
Årets udmøntede uddelinger	142.586	172.926	142.586	172.926
Udbetalte uddelinger	-208.887	-86.140	-208.887	-86.140
Skyldige uddelinger 31. december	195.769	262.070	195.769	262.070

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	1.533.640	1.785.000	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitutter:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 60.000, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi på	250.148	286.699	0	0

Eventualforpligtelser

Koncernens danske datterselskaber hæfter solidarisk med de øvrige selskaber i koncernens sambeskatningskreds for den samlede selskabs- og kildeskat i koncernens sambeskatningskreds.

I forbindelse med Forskningsfondens Ejendomsselskab A/S' overtagelse af bygning på lejet grund har selskabet påtaget sig en forpligtelse til at betale nedrivning af bygninger efter endt brug.

Noter til årsregnskabet

17 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelsen i fonden. Herudover anses alle tilknyttede virksomheder, herunder direktionen og bestyrelsen i disse virksomheder, samt associerede virksomheder som nærtstående parter. Transaktioner med ledelsen omfatter ledelsesvederlag, hvorom der er oplyst i særskilt note.

Årets transaktioner med nærtstående parter har omfattet administrationshonorar til Aarhus Universitets Forskningsfond fra datterselskaberne, (TDKK 5.640). Herudover har transaktionerne med nærtstående parter omfattet husleje til Forskningsfondens Ejendomsselskab A/S, (TDKK 966), samt tilbagebetaling af lån ydet til Incuba Invest A/S, (TDKK 6.625).

Koncernens 100% ejet datterselskaber indgår i cash-pool ordning med Aarhus Universitets Forskningsfond, hvor indestående i cash-pool ordningen forrentes med 1% og gæld forrentes med en variabel rente fastsat af banken med tillæg af 2,5 procent point.

Øvrige transaktioner i koncernen omfatter husleje og udlån imellem datterselskaber.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra ovenstående koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet, været gennemført transaktioner med andre nærtstående parter.

18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Moderfond	
	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	742	858	140	140
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	241	209	0	0
Skatterådgivning	194	346	32	9
Andre ydelser	1.580	1.934	1.075	703
	2.757	3.347	1.247	852

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	DKK 1.000	DKK 1.000
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-141.500	72.913
Finansielle omkostninger	44.225	-76.272
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	36.895	43.943
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-44.327	-2.572
Skat af årets resultat	205	19.328
Andre reguleringer	1.268	7.459
	-103.234	64.799
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-968	-585
Ændring i tilgodehavender	-14.346	16.510
Ændring i leverandører m.v.	2.245	-11.467
	-13.069	4.458

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Aarhus Universitets Forskningsfond for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK 1.000.

Ændring af regnskabspraksis

Fonden har valgt at skifte fra den funktionsopdelte resultatopgørelse til den artsopdelte resultatopgørelse. Fonden har endvidere valgt præsenteringsmæssigt at samle den erhvervsmæssige og ikke erhvervsmæssige resultatopgørelse i en samlet resultatopgørelse. En tilsvarende sammenlægning er foretaget for så vidt angår balancens aktiver og passiver.

I forbindelse med ændring til den funktionsopdelte resultatopgørelse samt de ovenfor omtalte sammenlægninger, er der foretaget tilpasning af sammenligningstallene. Der er endvidere foretaget enkelte reklassifikationer i resultatopgørelsen og balancen.

Ovennævnte ændringer har ikke haft indflydelse på resultatet og egenkapitalen.

Fonden og koncernen har implementeret ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015. Som følge af ændringen til loven er regnskabspraksis endvidere ændret på følgende områder:

Minoritetsinteressers andel af koncernens resultat er tidligere fratrukket i resultatopgørelsen, således at årets resultat for koncernen reflekterede det resultat, som vedrørte Fonden. I henhold til de nye regler i årsregnskabsloven, skal minoritetsinteressernes andel af koncernens resultat ikke fratrækkes i resultatopgørelsen. I stedet skal der i disponeringen af årets resultat henføres en andel til minoritetsaktionærerne. Som følge heraf er koncernens resultat for 2016 TDKK 6.073 højere efter ny regnskabspraksis sammenlignet med gammel regnskabspraksis. Tilsvarende er koncernens resultat for 2015 TDKK 3.696.348 højere efter ny regnskabspraksis sammenlignet med gammel regnskabspraksis.

I tilknytning til den netop omtalte ændring af regnskabspraksis, skal minoritetsinteressernes andel af koncernens egenkapital indgå som en del af egenkapitalen, og ikke som tidligere som en separat post under koncernens egenkapital. Der er dog under koncernens egenkapital indføjet en mellemtotal, som viser den del af koncernens egenkapital, som kan henføres til moderfonden. Denne del af koncernens egenkapital er uændret i forhold til den gamle regnskabspraksis.

Restværdien på materielle anlægsaktiver er revurderet ved regnskabsårets begyndelse og revurderes fremadrettet en gang om året. Tidligere blev restværdien fastsat på anskaffelsestidspunktet og ikke revurderet efterfølgende. Ændringen af restværdier medfører sammen med ændrede skøn af levetider på bygninger, at årets afskrivninger på bygninger er formindsket med TDKK 9.417 i 2016 i forhold til uændret praksis.

Noter, regnskabspraksis

Der afsættes nu fuld udskudt skat af opskrivninger på grunde og bygninger, mod tidligere, hvor der ikke var afsat udskudt skat på den oprindelige opskrivning af grundstykker, der blev opskrevet til dagsværdi ved overtagelsen. Ændringen er foretaget med tilbagevirkende kraft således at sammenligningstal er tilrettet. Ændringen har ingen indvirkning på årets eller sidste års resultat. Afsat udskudt skat udgør TDKK 8.800 på koncernniveau og er modregnet på egenkapitalen primo.

Andre unoterede kapitalandele måles nu til kostpris mod tidligere, hvor de blev målt til dagsværdi. Ændringen er modregnet på koncernens og moderfondens egenkapital primo og har ikke nogen væsentlig indvirkning på årets resultat.

Bortset herfra er regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år. Øvrige ændringer til årsregnskabsloven, har således alene medført ændringer til præsentationen, enkelte reklassifikationer i sammenligningstal og yderligere oplysninger i årsrapporten.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Noter, regnskabspraksis

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Aarhus Universitets Forskningsfond samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det

Noter, regnskabspraksis

afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved udlejning af fast ejendom, indregnes i resultatopgørelsen, med den lejeindtægt der kan henføres til regnskabsåret.

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede

Noter, regnskabspraksis

samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusivt moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Fonden er skattepligtig i henhold til lov om beskatning af fonde og visse foreninger (Fondsbeskatningsloven). Skattepligtig indkomst for Forskningsfondens Ejendomsselskab A/S og Parkkollegierne A/S opgøres sammen med fondens indkomst jf. selskabsskattelovens §3, stk. 4, hvorefter indkomst indtjent i selskabets betragtes som indtjent i fonden. Fonden betaler derfor ikke skat, dog se næste afsnit.

Noter, regnskabspraksis

Aarhus Universitets Forskningsfond har i 2015 frasolgt datterselskabet Cheminova A/S og som følge af frasalget opfyldte koncernen ikke betingelser i selskabsskattelovens §3, stk. 4 for 2015. Fonden betalte derfor skat for 2015. Betingelser er opfyldt igen for 2016 og fremadrettet.

Forskningsfondens Ejendomsselskab A/S fungerer som administrationselskabet i sambeskatningskredsen for de danske datterselskaber under fonden. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Noter, regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte aktiver omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af aktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	35-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede

Noter, regnskabspraksis

virksomheder“ den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til “Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode“ under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter, regnskabspraksis

Igangværende tilskudsaktivitet

Igangværende tilskudsaktivitet vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acontobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende blandt andet forsikringspræmier mv.

Egenkapital

Fondens bundne egenkapital består dels af oprindelig grundkapital inklusive efterfølgende forhøjelser samt konsolidering af fondsformuen i henhold til vedtægterne.

Den disponible egenkapital består af uddelingsrammen samt overført resultat.

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Noter, regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperio-den på . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, herunder skattemæssige hensættelser til senere uddelinger.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lov-givning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udlig-ning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige ind-komster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal mod-regningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter, regnskabspraksis

Uddelinger

Udbetalte uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

Skylldige uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort overfor modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen og indregnes som en gældsforpligtelse.

Uddelingsrammen

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort overfor modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld eller undtagelsesvis til hensættelser vedrørende uddelinger.

Hensættelser vedrørende uddelinger

For uddelinger, som er meddelt modtager, og som er betinget af én eller flere begivenheders opfyldelse hos modtager, kan forpligtelsen være usikker med hensyn til beløbsstørrelse eller forfaldstidspunkt. Disse poster indregnes i hensættelser vedrørende uddelinger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter, regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Værdipapirer” under omsætningsaktiver. ”Værdipapirer” består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$