

AAGE V.  
JENSEN   
NATURFOND

## ÅRSRAPPORT 2019



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens årsmøde den 5. juni 2020

---

Katherine Richardson Christensen

CVR-Nr. 30 20 55 96  
Kampmannsgade 1, 6.  
1604 København V



o dokur, m thogje 1765 10EE7 6N2 4-BL5F 33000K 81006

NYE OPLEVELSER I VEJLERNE. FOTO: BRIAN SKRÆM  
FORSIDEFOTO: RØDLIG PERLEMORSOMMERFUGL, SØHOLT STORSKOV 2019. RUNE ENGELBRETH-LARSEN



Pennsylvania State University, University Park, PA 16802-3000

## INDHOLD

### OM AAGE V. JENSEN NATURFOND

- 3 Indhold
- 4 Fondsoplysninger
- 6 Forord
- 8 Nytænkning og samarbejde
- 9 Vores værdier

### PÅTEGNINGER

- 10 Ledelsespåtegning
- 12 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### LEDELSESBERETNING 2019

- 14 Årets projekter
- 16 Økonomisk udvikling
- 18 Redegørelse for uddelingspolitik
- 19 Bestyrelsen
- 22 Anbefalinger for god fondsledelse

### ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

- 24 Resultatopgørelse
- 25 Balance
- 27 Noter
- 30 Anvendt regnskabspraksis

### SKATTEFORHOLD

- 34 Skatteforhold



**FONDEN** AAGE V. JENSEN NATURFOND  
Kampmannsgade 1, 6.  
1604 København V

Telefon: 33 13 21 45  
E-mail: natur@avjf.dk  
CVR-nr.: 30 20 55 96  
Stiftet: 29. december 2006  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**DIREKTION** Direktør Anders Skov

**BESTYRELSE** Professor Katherine Richardson Christensen, formand  
Regionsdirektør Pernille Blach Hansen, næstformand  
Professor Bent Aaby  
Advokat Mette Fabricius Skov  
Økonomidirektør Bertil From

**REVISION** Statsautoriseret revisor Jens Haugbyrd  
Grant Thornton Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

**PENGEINSTITUT** Danske Bank

**HJEMMESIDE** [www.avjf.dk](http://www.avjf.dk)

# FORORD

NY BOARDWALK I VEJLERNE I FUGLEPERSPEKTIV. FOTO: BRIAN SKRÆM

## 2019 vil måske især blive husket i Naturfonden for købet af den 1131 ha store naturejendom, Søholt Storskov, ved Maribosøerne samt opførelsen af tusinde meter boardwalk til det nye flotte Lund Fjordtårn i Vejlerne.

2019 var også året, hvor der var nyvalg. En meget lang valgkamp i foråret udkrystalliserede klima og natur på toppen af danskernes agenda. Politikerne var hurtige til at adressere interessen; der blev anbefalet flere midler og arealer til natur og det kom stærkt til udtryk på årets folkemøde for natur i Hirtshals. Fra mange sider har der været fokus på sikring af urørt skov, etablering af stor, sammenhængende og dynamisk natur samt storstilet jordfordeling på især lavbundslande. I første omgang har vi fået en klimalov, mens indfrielse af løfter for natur afventer regeringens Natur- og Biodiversitetspakke.

### FOR NATUREN

Naturfonden tog med købet af Søholt Storskov forskud på de mange politiske planer. For med købet af en af Danmarks mest artsrige skove er der potentiale for udvidelse af urørt skov og stor sammenhængende dynamisk natur. Ændring fra produktionslandskab til artsrig natur tager tid, men strategiske beslutninger og tiltag kan fremme den udvikling, hvilket bliver en spændende udfordring de kommende år.

Sidste års store investering, Aaby Mose i Store Vildmose, har været genstand for en massiv indsats for sikring af den helt afgørende hydrologi. Langs hele mosens 5 km lange østside er der etableret dige og membran, som holder vandet inde på højmosen med det højt specialiserede dyre- og planteliv. Stop for udsivning af vand fra højmosen er med dette projekt

rigtig godt hjulpet, men mosens vestside, som er den oprindelige 75 km<sup>2</sup> Store Vildmoses vestlige afgrænsning, skal også sikres mod afvandning. Planerne er ved at være på plads for den indsats.

Fonden forsøger løbende at forbedre naturindholdet på vores naturområder, hvilket beskrives i det efterfølgende afsnit. Men bedre arrangering hører også med til at sikre en bedre forvaltning af naturområderne og skabe sammenhæng. Således er der bl.a. i Vejlerne erhvervet ny jord, så kreaturer sikres højbundsjord og tørt natleje til gavn for afgrænsningen af områdets store vådområder og bedre adgangsmuligheder for publikum.

### FRIVILLIGE I AKTION

Igen i år kan vi takket være frivilligt arbejde gennemføre omfattende registrering, overvågning, formidling, tilsyn og forvaltning i vores naturområder.

Som noget nyt er der i 2019 skabt et 20 mand stort høslætsslag i Snarup Mose på Fyn. Opstart med formidling og to hårde aktivitetsdage har genskabt meget værdifulde skovegne for sjældne sommerfugle - bl.a. moseperlemorssommerfuglen på Fyns eneste levested. Samtidig har frivillige opsat redekasser i mosen til den sky og sjældne syvsover, hasselmusen, og efterfølgende fundet, at naturområdet rent faktisk er hjemsted for en god bestand, hvilket var mere, end vi turde håbe på.

Naturfondens syv nuværende naturråd er meget aktive og deltager med uvurderlig rådgivning, formidling og lokal forankring. Der synes derudover at være en tendens til, at frivillige samles i aktive grupper, som støtter hinanden og skaber meningsfuldt samvær på flere af vores naturområder.



I Naturfonden er vi meget glade og taknemmelige for den store opbakning, vi møder. Endnu en gang en stor tak til alle naturrådsmedlemmer og frivillige for jeres mange, engagerede timer for fondens områder, og dermed vores fælles natur.

### FOR OPLEVELSEN

Gudenåengene ved Randers rummer nogle af fondens mest besøgte naturområder. Det er også områder, som bruges ivrigt af motionister og pendlere til og fra arbejde på digernes smalle stier. Det skaber flere steder udfordringer for de mange besøgende og for Naturcentrets og Randers Regnskovs mange guidede ture. Med en betydelig donation herfra og velvilligt samarbejde fra Randers Kommune etableres adskillige, store platforme med plads til større grupper på velvalgte udsigtspunkter, nye boardwalks, fiskeplatforme og ydmyge stilleområder med borde og bænke i Vorup Enge, Hornbæk Enge og kommunens Gudenåpark. Det muliggør også guidning og oplevelser for grupper, som er vanskeligt gående eller har handicap.

På trods af sine mange fugle- og udsigtstårne rummer Vejlerne stadig mange store naturområder uden mulighed for indsyn. Lund Fjord – en af Nordjyllands største søer – er et eksempel herpå. Det var derfor en glæde, efter omhyggelig planlægning sammen med Naturrådet og forarbejde af vores tømrerværksted, at vi til Vejlernes Dag kunne indvie én kilometer nye boardwalks og et helt nyt fugletårn ved den sydøstlige bred af den fladvandede og fuglerige Lund Fjord.

### FORSKNING I BIODIVERSITET

Den store forskningssatsning 2017 er nu ved at afslutte

sit 3. år. Og nye projekter med aktuelle problemstillinger er kommet til. Projekterne har åbnet mulighed for en meget lang stribe studerende enten som bachelor, master, ph.d. eller postdoc. Mange af projekterne benytter Naturfondens områder, hvilket er et mål i sig selv. Vores huse står til rådighed for forskere og andre, der forsker på vores områder, og bruges flittigt.

Forvaltning for biodiversitet er hurtigt blevet et nyt mantra i dansk naturforvaltning. Flere forskningsprojekter er i gang med at udarbejde afsluttende rapporter med ny forståelse og interessante resultater, som med sikkerhed vil være trendsætter for brug af nye metoder til monitorering og forvaltning af danske dyr, planter og naturområder.

Et vigtigt element i forskningen er formidling ud til de relevante forvaltere i offentlige myndigheder, fonde, konsulenter og private. Derfor vil vi i det kommende år se nye guides, indlæg på symposier, workshops m.m. Vi satser selv på at bruge den nye viden, men håber også, at den vil blive vidt udbredt

– for det haster med at standse tilbagegangen i biodiversiteten.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Anders Skov'.

Anders Skov  
direktør, AAGE V. JENSEN NATURFOND

# NYTÆNKNING OG SAMARBEJDE

**I Aage V. Jensen Naturfond ønsker vi aktivt at tage del i moderniseringen af den danske naturforvaltning og at medvirke til at styrke grundlaget for etablering af nye samarbejds-konstellationer - til gavn for naturens sag.**

Danmark har stadig en rig natur med store værdier og er et velstående land, hvor forudsætningerne for at prioritere og passe på naturen er til stede. Det kræver dog mange ressourcer og betydelige økonomiske midler at bevare, beskytte og udvikle naturen.

Det ved vi i AAGE V. JENSEN NATURFOND, hvor vi over en lang årrække har arbejdet for naturens sag og i dag er den største private besidder af naturarealer i Danmark.

Det offentlige har tidligere varetaget en meget stor del af naturforvaltningen i Danmark, men i de senere år er det fundet vanskeligere at afsætte tilstrækkelige midler til dette område. Så selvom der i dag er mange, der arbejder for naturens sag og gør et stort arbejde, så må vi desværre konstatere, at naturtilstanden i Danmark er under stort pres. Derfor er der brug for, at alle gode kræfter arbejder sammen, hvis indsatsen for naturen skal nå et rimeligt niveau.

Vi vil bidrage til at skabe de rette rammer for, at både det offentlige, fonde, etablerede organisationer, virk-

somheder og private skal kunne byde ind med deres økonomiske eller arbejdsmæssige indsats. Vi har brug for en meget bredere indsats og et større engagement helt generelt, hvis vi skal beskytte og fremme Danmarks store naturrigdom.

Det er det, AAGE V. JENSEN NATURFOND arbejder for, og vi tror på, at det kan lade sig gøre. Det kræver, at der sker en modernisering af den måde, vi tænker forvaltning af naturen på i Danmark. Det kræver andre måder at arbejde sammen på og nye måder at gribe selve forvaltningen af naturen an på – det er nødvendigt at være nytænkende.

Denne modernisering ønsker AAGE V. JENSEN NATURFOND at tage aktiv del i. Vi vil derfor søge at øge naturværdien på de arealer, som vi allerede ejer, vi vil også være med til at skabe stærke partnerskaber og nye samarbejdsformer, og vi vil endnu mere fokuseret støtte en række nyttige projekter, der forbedrer den danske naturtilstand og sætter naturen på dagsordenen.



# VORES VÆRDIER

URØRT SKOV I SØHOLT STORSKOV

Samtidig vil vi bidrage til at aktivere alle de aktører, der har mulighed for at handle til fordel for naturen. Det overordnede mål er at give alle i Danmark mulighed for at opleve en rig natur – i dag og i fremtiden. Med udgangspunkt i visionen og missionen for AAGE V. JENSEN NATURFOND har vi en række værdier, som danner grundlaget for vores arbejde:

## VI FORMIDLER

Vi mener, at kendskab til, indsigt i og forståelse for naturens rigdom er en forudsætning for, at naturværdier værdsættes.

## VI VIL DEN RIGE NATUR

Vi foretager en aktiv naturforvaltning for at sikre en bedre tilstand i naturen. Vi arbejder for biodiversitet og mangfoldighed.

## VI BESKYTTER NATUREN OG SKABER BASIS FOR GODE NATUROPLEVELSER

Vi arbejder for plads til fri naturlig dynamik i naturen. Vi skaber fremtidens rige naturoplevelser og størst mulige tilgængelighed på vores naturarealer.

## VI ER FORSKNINGSORIENTEREDE

Vi støtter forskning, som viser, hvordan naturindholdet og biodiversitet kan forbedres gennem monitoring og forvaltning. Vi vil vidensdeling og formidling af de opnåede resultater, og vi evaluerer vores projekter på basis af fakta.

## VI VIL DIALOG OG KOMMUNIKATION

Vi skaber kendskab til indsatser for naturen og til de udfordringer, der knytter sig til at skabe rig natur gennem kommunikation.

## VI ER NYSKABENDE

Vi er langsigtede, risikovillige og nyskabende.

## VI SAMARBEJDER

Vi arbejder for at deltage i og formidle samarbejde mellem alle parter inden for naturbeskyttelse for at nå et fælles mål.

# LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for Aage V. Jensen Naturfond.

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. december 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

København, den 5. juni 2020

## DIREKTØR

---

Anders Skov

## BESTYRELSE

---

Katherine Richardson Christensen,  
formand

---

Pernille Blach Hansen,  
næstformand

---

Bent Aaby

---

Mette Fabricius Skov

---

Bertil From

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## TIL LEDELSEN I AAGE V. JENSEN NATURFOND

### KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Aage V. Jensen Naturfond for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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. december 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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.

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet, eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 5. juni 2020



## Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

---

Jens Haugbyrd  
Statsautoriseret revisor  
mne6161

---

Allan Breiling  
Statsautoriseret revisor  
mne35809



Sæm mig, o Skou, af vish glæð

# ÅRETS PROJEKTER



NATURUNDERVISNING, MJELS SØ. FOTO: POUL ERIK NØRGÅRD

Naturfonden opfylder formålet dels ved støtte til eksterne projekter og dels ved erhvervelse, etablering, genopretning og drift af egne naturområder i Danmark.

De eksterne uddelinger har andraget ialt 45 mio. kr. De interne uddelinger til projekter m.v. på fondens ejendomme har andraget 42 mio. kr.

## EKSTERNE UDDELINGER 2019

- Aarhus Universitet - Optælling af fugle i Vejlerne
- Fugleværnsfonden - Udstyr til formidling ved Natrum Vaserne
- Friluftsrådet - Projekt - Børn og unge ud i naturen
- Københavns Universitet - Fiskeudsætninger Filsø og Bundsø
- Københavns Universitet - Løsning af forvaltningsudfordring for vilde bier og honningbier
- Nordfyns Kommune - Tilskud til buskørsel for skoleelever til Gyldensteen Strand
- Københavns Universitet - Kortlægning af iltforbrugende materiale i oplandet til Filsø

DE SAMLEDE UDDELINGER  
I 2019 ER PÅ CA.

**87 MIO. KR.**

- Faaborg Gymnasium - Skovensprojekt til undervisningsbrug
- Naturstyrelsen - Udvikling og gennemførelse af baselineundersøgelse af urørt skov på styrelsens arealer
- Naturstyrelsen - Evaluering af naturnær skovdrift - LIFE-FORFIT med vægt på biodiversitet
- Mariagerfjord Kommune - Cykelsti langs med Dokkedalvej ved Lille Vildmose
- ImpactTV - Giv os naturen tilbage - 4 programmer Hjørring Kommune og Frank Erichsen
- Danmarks Radio - Vilde vidunderlige Danmark, fem TV-udsendelser



- **Outreach - Vores Natur** - 5 fyrtårnsprojekter m. Naturstyrelsen, Naturhistoriske Museer samt Friluftsrådet
- **Lemvigegnens Landboforening** - Undersøgelse af effekt af naturpleje
- **Sønderho Havneforening** - Formidling af Vadehavets verdensarv
- **Fugleværnsfonden** - Fugletårn ved Ravnstrup Sø
- **Fugleværnsfonden** - Tillæg til Innovativt fugleskjul
- **Brønderslev Kommune** - Bioblitz i Store Vildmose
- **Aarhus Universitet** - Biodiversitetssymposium 2019
- **Syddansk Universitet** - Gyldensteen Strand II forlænget monitoring og forskning af Kystlagunens udvikling
- **Rune Engelbreth Larsen** - Bogen Danmarks Genforvildede Natur
- **Poul Hald Mortensen** - Undersøgelser af ændringer i skarvens føde og danske fiskebestande gennem 40 år
- **Dansk Ornitologisk Forening** - Støtte til bedre inddragelse af de grønne organisationer i Artsportalen
- **Dansk Ornitologisk Forening** - Støtte til opgradering af det nationale punktællingsprogram
- **Lepidopterologisk Forening** - Støtte til udarbejdelse af faktablade om forvaltning af truede danske sommerfugle
- **Danmarks Naturfredningsforening** - Det salte og det ferske vand - Støtte til undervisningsmateriale for skoler
- **Hjørring Kommune** - Folkemøder for Natur 2020 og 2021
- **Lille Vildmose LIFE projekt** - Tillægsbevilling
- **Gudenåprojektet, Randers** - Tillægsbevilling

#### VORES STATUS 2019

Hvis man ønsker at læse mere om status for Naturfondens ejendomme, henviser vi her til "Vores Status 2019", som kan findes på vores hjemmeside.



Eller scan denne QR-kode!

Link:

<http://www.avjf.dk/wp-content/uploads/2019/12/AVJNF-Vores-2019.pdf>

# ØKONOMISK UDVIKLING



## FONDENS ØKONOMISKE UDVIKLING

Årets resultat er opgjort til et nettooverskud på 268,3 mio. kr. Egenkapitalen opgøres til 1.999,9 mio. kr. Årets resultat anses for særdeles tilfredsstillende. Der er hensat 150 mio. kr. i uddelingsramme.

## INVESTERINGSSTRATEGI OG RESULTAT

Til understøttelse af driften, uddelinger samt fortsat erhvervelse af naturejendomme råder Aage V. Jensen Naturfond over en større investeringsformue. Investeringsformuen investeres direkte eller via aftaler med porteføljemanagere i værdipapirer og fast ejendom. Risikorammen er relativt konservativ, da der løbende er behov for betydelige udbetalinger til naturprojekter og drift af Fondens naturejendomme. Investeringerne spredtes såvel geografisk som på forskellige aktivklasser. Udgangspunktet for investeringsstrategien er endvidere, at fonden foretager uddelinger i danske kroner.

Udviklingen på værdipapirmarkederne var særdeles positiv i 2019. De største begivenheder var en ny handelsaftale mellem USA og Kina og dermed mere vished om den fremtidige ramme for verdenshandelen. Der-

udover blev Storbritanniens udtræden af EU skubbet yderligere et år ud i fremtiden. I lyset af disse begivenheder udviklede verdensøkonomien sig positivt.

Porteføljen af ordinære værdipapirer udviste store stigninger. Værdiforøgelsen var bredt funderet, og kom således fra alle kategorier – aktier, obligationer og alternative investeringer.

Årets resultat af investeringer i værdipapirer og øvrige finansielle indtægter bidrog netto med 224,6 mio. kr. Hertil kommer et positivt nettoresultat fra en erhvervsudlejningsejendom på 4,8 mio. kr. Naturejendommene bidrager ikke til det finansielle resultat.

Omkring årsskiftet fremkom oplysninger om en nyopdaget virus i Kina, coronavirus (SARS-CoV-2). Dette påvirkede ikke Naturfonden i 2019.





LUND FJORDTÅRNET I VEJLERNE. FOTO: BRIAN SKRÆM

### FORVENTNINGER TIL 2020

Det omtalte virusudbrud i Kina har hurtigt udviklet sig til en global pandemi og kastet økonomierne ud i en meget alvorlig krise. Den rammer økonomi, sundhed og livskvalitet. Overalt i verden har regeringerne forsøgt at bekæmpe virusepidemien med en omfattende nedlukning. Samtidig er der sket et priskollaps i oliemarkedet.

Den nuværende situation rammer privatpersoner (fx. øget arbejdsløshed), virksomheder (fx. tvangslukninger) samt statsfinanserne (fx. krisehjælp/kompensation og medfører underskud på 10-15% af BNP.)

Resultatet af ovennævnte er negativ økonomisk vækst og recession. Hvor lang tid dette vil strække sig over, er stadig for tidligt at vurdere, men håbet, og det der p.t. er indpriset i markederne, er negativ vækst i første og andet kvartal efterfulgt af konsolidering og vækst i andet halvår.

### BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS UDLØB

Som følge af den overnævnte usikkerhed kan Fondens ledelse ikke på nuværende tidspunkt udtale sig om de økonomiske konsekvenser for regnskabsåret 2020 som helhed.

For fonden er den væsentligste usikkerhed knyttet til afkastet af porteføljeværdipapirer og øvrige finansielle investeringer. Ultimo maj måned har porteføljepapirerne i den forløbne del af 2020 udvist et negativt afkast på 46,9 mio. kr., der sammen med øvrige forhold medfører, at fondens finansielle stilling er forringet med niveaumæssigt 51 mio. kr.

Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke fondens finansielle stilling væsentligt.

# REDEGØRELSE FOR UDDDELINGSPOLITIK

LOVPLIGTIG REDEGØRELSE FOR FONDENS UDDDELINGSPOLITIK, JF. ÅRSREGNSKABSLOVENS § 77B

Ifølge vedtægterne er fondens formål:

”Fonden er en almennyttig fond, hvis formål er natu-rens bevarelse og udvikling, samt de vilde dyrs beskyttelse, i Danmark. Dette skal blandt andet søges opnået ved:

- at erhverve, eje og drive naturarealer.
- at foretage og støtte genopretningsprojekter såvel i relation til de af fonden ejede naturarealer som udenfor disse arealer.
- at yde støtte til forsknings- og formidlingsprojekter med tilknytning til bevarelsen og udviklingen af natur, samt de vilde dyrs beskyttelse, i Danmark.

Støtte til de anførte formål kan ydes såvel i form af aktiviteter i fondens eget regi som i form af kontante udlodninger, lån m.m. til modtagere udenfor fonden.”

Størrelsen af de samlede eksterne uddelinger sker under hensyntagen til fondens erhvervsmæssige virksomhed og økonomi ved fastlæggelse af en årlig ramme, inden for hvilken uddelinger foretages.

Fondsbestyrelsen foretager uddelinger 4 gange årligt.

Støtten kan ydes til såvel enkeltpersoner som organisationer og projekter, i form af såvel enkeltstående som længerevarende støtte.

Fonden udvælger projekter under hensyntagen til vores tre strategiske indsatsområder, som

- **FORBEDRER** - øger naturværdier i dansk natur
- **PÅVIRKER** - fremmer en naturdagsorden
- **IVÆRKSÆTTER** - igangsætter, støtter og driver aktiviteter samt indgår i stærke partnerskaber

**DER ER I REGNSKABSÅRET 2019  
FORETAGET UDDELINGER INDENFOR  
FONDENS FORMÅL PÅ I ALT**

**87 MIO. KR.**

## BESTYRELSEN



**Bent Aaby**

**Bertil From**

**Pernille Blach Hansen**

**Katherine Richardson  
Christensen**

**Mette Fabricius Skov**

Bestyrelsen skal sammensættes således, at den på en effektiv og fremadrettet måde er i stand til at varetage sine ledelsesmæssige opgaver, herunder de strategiske opgaver. Bestyrelsen bør være i besiddelse af naturforvaltningsmæssige og økonomiske kompetencer, herunder regnskabs- og investeringsmæssig forståelse. Samtidig skal bestyrelsen være en konstruktiv og kvalificeret sparringspartner for den daglige ledelse. Hvert enkelt bestyrelsesmedlem bør være bredt funderet.

To medlemmer, hvoraf det ene skal besidde en naturfaglig universitær baggrund, udpeges af bestyrelsen efter indstilling fra et indstillingsudvalg. Et medlem, som skal nyde bred samfundsmæssig anerkendelse og have naturfaglig interesse, vælges af bestyrelsen ved almindelig stemmeflertal. Et til to medlemmer udpeges af Aage V. Jensen Charity Foundation. Bestyrelsen udfærdiger ved hvert nyvalg en oversigt over, hvilke kompetencer det/de nye bestyrelsesmedlem/medlemmer forudsættes at have.

Medlemmerne sidder for en periode på fire år med mulighed for genudpegning. Genudpegning kan maksimalt forekomme to gange. Genudpegning foretages af bestyrelsen ved simpelt flertal. Det medlem, der evt. skal genudpeges, deltager ikke i afstemningen.

### HABILITET

Aage V. Jensen Naturfonds bestyrelse anvender sædvanlige habilitetsprincipper i forbindelse med uddeelingen af fondens midler. Fondens bestyrelse kan ikke søge midler fra fonden, og ansøgninger, hvori indgår et fagligt samarbejde med et bestyrelsesmedlem, behandles uden det pågældende bestyrelsesmedlems tilstedeværelse.

Et bestyrelsesmedlem eller direktøren må ikke deltage i behandlingen af et spørgsmål om aftaler mellem fonden og den pågældende selv eller søgsmål mod vedkommende selv eller om aftaler mellem fonden og tredjemand eller søgsmål mod tredjemand, hvis vedkommende deri har en væsentlig interesse, der kan være stridende mod fondens.

Bestyrelsen, der består af fem medlemmer, hvoraf tre er kvinder, er sammensat som følger:

## KATHERINE RICHARDSON CHRISTENSEN

PROFESSOR I BIOLOGISK OCEANOGRAFI VED KØBENHAVNS UNIVERSITET  
OG LEDER AF SUSTAINABILITY SCIENCE CENTER.

- Født 11/5-1954
- Formand for bestyrelsen
- Indtrådt i bestyrelsen 2007
- Genudpeget som bestyrelsesmedlem i 2015
- Anses som uafhængig

### SÆRLIGE KOMPETENCER:

Naturfaglig universitær baggrund. Marinbiologi, økosystembaseret naturforvaltning.

## PERNILLE BLACH HANSEN

REGIONSDIREKTØR, REGION MIDTJYLLAND

- Født 23/3-1974
- Næstformand for bestyrelsen
- Indtrådt i bestyrelsen 2017
- Anses som uafhængig

### SÆRLIGE KOMPETENCER:

Strategi, ledelse, politik, kommunikation, bæredygtighed

### UDDANNELSE:

2000 Cand.scient.pol., Aarhus Universitet.

### ØVRIGE LEDELSESHVERV:

- 2016 - 2019 Medlem, Ekspertkomite nedsat af FNs Generalsekretær til at skrive Global Sustainable Development Report 2019
- 2013 Formand DanBIF Bestyrelsen, og leder af den danske delegation til GBIF (Global Biodiversity Information Facility)
- 2011 - 2018 Medlem af bestyrelsen, Mistra EviEM (Council for Evidence Based Environmental Management) udpeget af Kungliga Vetenskapsakademien.
- 2015 Medlem Klimarådet
- 2008 - 2010 Formand, Klimakommissionen
- 2000 - 2001 Næstformand, Wilhjelmudvalget
- 1995 - 1996 Formand Statens Naturvidenskabelige Forskningsråd

### ØVRIGE LEDELSESHVERV:

#### Bestyrelsesposter og andre tillidshverv:

- 2015 - 2017 Bestyrelsesformand MUDP (Miljøteknologisk Udviklings- og Demonstrationsprogram, Miljø- og Fødevarerministeriet)
- 2013 - 2016 Medlem af bestyrelsen, Bæredygtigt Erhverv
- 2013 - 2015 Bestyrelsesmedlem, Grundfos Pompe Italia
- 2008 - 2012 Medlem, Repræsentantskabet, Realdania
- 2000 - 2005 Medlem af bestyrelsen, Danmarks Nationalbank

#### Tidligere stillinger:

- 2016 - 2019 Senior Director, Environmental Product Innovation, LEGO Group
- 2013 - 2016 Group Vice President, Kvalitet og Bæredygtighed, Grundfos
- 2010 - 2013 Bæredygtighedsdirektør, Grundfos
- 2006 - 2010 Direktør for Miljø og Teknik, Randers Kommune
- 1998 - 2006 Medlem af Folketinget, herunder bl.a. politisk ordfører, næstformand, miljøpolitisk ordfører, Socialdemokratiet

## BENT AABY

PROFESSOR. BIOLOG MED SÆRLIGT KENDSKAB TIL BOTANIK, DANSKE VEGETATIONSTYPER OG KVARTÆR VEGETATIONSHISTORIE (POLLENANALYSE).

- Født 26/2-1945
- Indtrådt i bestyrelsen 2012
- Genudpeget som bestyrelsesmedlem i 2015
- Anses som uafhængig

### SÆRLIGE KOMPETENCER:

Naturfaglig universitær baggrund: Biologi & naturforvaltning.

### ØVRIGE LEDELSESHVERV:

- 1992 - 2008 Adj. professor ved Biologisk Institut, Københavns Universitet i vegetationshistorie og pollenanalyse
- 1989 - 2001 Videnskabelig assistent ved Danmarks Geologiske Undersøgelse
- 1972 - 1989 Overinspektør og leder af Nationalmuseets Naturvidenskabelige Undersøgelser
  - Har været medlem af Statens Naturfredningsråd, Statens Naturforvaltningsråd, vismand i Statens Naturråd og medlem af Wilhjelmudvalget
  - Mangeårigt medlem af Danmarks Naturfredningsforenings videnskabelige udvalg

## METTE FABRICIUS SKOV

ADVOKAT OG CIVILØKONOM (CBS) SELVSTÆNDIG ADVOKATVIRKSOMHED

- Født 1/11-1962
- Indtrådt i bestyrelsen 2020
- Anses som ikke-uafhængig

### SÆRLIGE KOMPETENCER:

Økonomi, jura, investering, strategi, ledelse, fondsret

### ØVRIGE LEDELSESHVERV:

- 2015 - Formand, Fondation Idella
- 2009 - Formand, Aage V. Jensen Charity Foundation
- 1998 - Formand, Fonden for Det Danske Studenterhus i Paris
- 1995 - Selvstændig advokatvirksomhed
- 1991 - 1994 Koch Nielsen & Grønborg (nu Plesner)

### Øvrige bestyrelsesposter:

- Medlem af bestyrelsen i andre fonde og selskaber

## BERTIL FROM

ØKONOMIDIREKTØR I LUNDBECKFONDEN

- Født 30/12-1967
- Indtrådt i bestyrelsen 2020
- Anses som uafhængig

### SÆRLIGE KOMPETENCER:

Økonomi, investering, strategi og ledelse

### UDDANNELSE:

1994 Cand.polit., Københavns Universitet

### ØVRIGE LEDELSESHVERV:

- Bestyrelsesposter:
- Næstformand for Obel-LFI Ejendomme A/S
  - Næstformand for LFI Silva Investments A/S (og Ltd.)
  - Medlem af bestyrelsen i LFI Equity A/S
  - Medlem af bestyrelsen i Nordic Corporate Investments A/S

### Tidligere stillinger:

- 1997 - 2006 First Vice President, Danske Bank
- 1995 - 1997 Økonom, Danmarks Nationalbank
- 1991 - 1995 Økonom, Det Økonomiske Råds Sekretariat

### Tidligere tillidshverv:

- 2012 - 2014 Formand for CSIS Security Group A/S
- 2007 - 2011 Formand for European Foundation Financial and Investment Officers Group

# ANBEFALINGER FOR GOD FONDSLEDELSE

## LOVPLIGTIG REDEGØRELSE OM GOD FONDSLEDELSE, JF. ÅRSREGNSKABSLOVENS § 77A

Anbefalingerne for god Fondsledelse fra Komitéen for god Fondsledelse. I det følgende er Anbefalingerne (og Supplerende Anbefalinger) skrevet med sort, mens Aage V. Jensen Naturfonds kommentarer/forklaringer er skrevet med grønt.

### 1. ÅBENHED OG KOMMUNIKATION

#### 1.1 Dialog mellem fond og øvrige interessenter

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

Bestyrelsen har vedtaget, at det er fondens direktør, der udtaler sig til offentligheden om fondens forhold. Bestyrelsen har i øvrigt besluttet, at fondens hjemmeside løbende skal opdateres og indeholde oplysninger om de væsentligste aktiviteter, der indenfor det seneste år er foretaget på fondens områder. Der udføres jævnligt statusrapporter for fondens naturarealer.

### 2. BESTYRELSENS OPGAVER OG ANSVAR

#### 2.1 Overordnede opgaver og ansvar

2.1.1 Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

Det er i forretningsordenen vedtaget, at bestyrelsen tager stilling til fondens overordnede strategi hvert år på årsregnskabsmødet.

#### 2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen

2.2.1 Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedste mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

Der er i forretningsordenen indsat bestemmelser om mødeplan, afholdelse og ledelse af møder og dagsorden.

2.2.2 Det anbefales, at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

Formanden har ikke i indeværende år påtaget sig opgaver, der ligger ud over formandens opgaver i henhold til lovgivningen og forretningsordenen. Der foreligger en bestyrelsesbeslutning om, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion, skulle det forekomme.

#### 2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering

2.3.1 Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

Det er i vedtægterne bestemt, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over, ligesom bestyrelsen i forbindelse med valg til bestyrelsen vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer det nye medlem bør besidde for at sikre, at bestyrelsen som helhed er hensigtsmæssigt og mangfoldigt sammensat i relation til fondens opgaver og ansvar.

2.3.2 Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

Fondens vedtægter beskriver en struktureret proces for indstilling og udvælgelse af kandidater til bestyrelsen.

2.3.3 Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

Det er i vedtægterne bestemt, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over, ligesom bestyrelsen i forbindelse med valg til bestyrelsen vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer det nye medlem bør besidde for at sikre, at bestyrelsen som helhed er hensigtsmæssigt og mangfoldigt sammensat i relation til fondens opgaver og ansvar.

2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:

- den pågældendes navn og stilling,
- den pågældendes alder og køn,
- dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,
- medlemmets eventuelle særlige kompetencer,

- den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,
- hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og om medlemmet anses for uafhængigt.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

2.3.5 Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

Fonden har ingen dattervirksomheder.

#### **2.4 Uafhængighed**

2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.

Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.

Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:

- er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,
- inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion,
- inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,
- er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor,
- har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år,
- er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær,
- er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller
- er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

4 ud af 5 af fondens bestyrelsesmedlemmer anses som værende uafhængige.

#### **2.5 Udpegningsperiode**

2.5.1 Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

Medlemmerne sidder for en periode på fire år, men kan genudpeges to gange.

2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

#### **Fonden følger ikke anbefalingen.**

Fondens vedtægter foreskriver de skal være kompetente til at varetage hvervet som medlem, hvorfor det ikke er fundet nødvendigt med aldersgrænser.

#### **2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen**

2.6.1 Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

Der er i forretningsordenen fastlagt en evalueringsprocedure for bestyrelse og direktion til gennemgang på årsregnskabsmødet.

2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktions og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

Der er i forretningsordenen fastlagt en evalueringsprocedure for bestyrelse og direktion til gennemgang på årsregnskabsmødet.

### **3. LEDELSENS VEDERLAG**

3.1.1 Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

3.1.2 Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

#### **Fonden følger anbefalingen.**

# RESULTATOPGØRELSE

1. JANUAR - 31. DECEMBER

Note	2019 kr.	2018 t.kr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b>	<b>13.219.104</b>	<b>16.903</b>
<b>Omkostninger naturejendomme:</b>		
Drifts- og ejendomsomkostninger	-30.069.635	-28.038
Afskrivning på materielle anlægsaktiver	-8.097.753	-7.232
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>-24.948.284</b>	<b>-18.367</b>
1 Fondsmæssige administrationsomkostninger	-2.542.383	-1.668
Depot- og bankgebyrer samt managementhonorar	-1.742.642	-1.985
<b>Andre driftsindtægter:</b>		
Gaver og arv	100.289.728	54.027
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver	0	7
Lejeindtægt investeringsejendom	5.761.364	5.820
<b>Andre driftsomkostninger:</b>		
Omkostninger investeringsejendom	-951.010	-697
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b>	<b>75.866.774</b>	<b>37.137</b>
Indtægt af kapitalandele i associeret selskab	7.941.770	0
Indtægt af interessentskabsandele	3.977	3
Andel i resultat ejendomsselskab	15.551.169	20.748
Andre finansielle indtægter	191.069.600	42.675
Andel i resultat investeringsselskab	10.056.286	2.838
Andre finansielle omkostninger	-31.227	-58.351
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>300.458.349</b>	<b>45.050</b>
2 Skat af årets resultat, hensættelse til udskudt skat m.v.	-32.184.429	9.332
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>268.273.920</b>	<b>54.382</b>
<b>Resultatdisponering</b>		
3 Uddelinger i 2019	44.446.944	55.556
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.941.770	0
Overføres til overført resultat	215.885.206	-1.174
<b>I ALT DISPONERET</b>	<b>268.273.920</b>	<b>54.382</b>
<b>INTERNE UDDELINGER</b>	<b>42.400.671</b>	<b>64.695</b>



# BALANCE

31. DECEMBER

Note	2019 kr.	2018 t.kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
Grunde og bygninger, naturejendomme	256.532.343	252.452
Grunde og bygninger, investeringsejendom	23.069.789	23.683
Produktionsanlæg og maskiner	1.992.477	1.920
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	1.500.000	0
<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>283.094.609</b>	<b>278.055</b>
Kapitalandele i associeret selskab	110.039.770	0
Kapitalandele i ejendomsselskab	274.538.325	263.787
Kapitalandele i investeringselskab	50.459.224	30.816
Kapitalandele i interessentskab	68.310	52
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>435.105.629</b>	<b>294.655</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>718.200.238</b>	<b>572.710</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	470.405	794
Andre tilgodehavender	16.215.829	69.425
Periodeafgrænsningsposter	6.631	17
Tilgodehavender i alt	16.692.865	70.236
Værdipapirer	1.417.356.571	1.298.537
Likvide beholdninger	89.452.274	42.466
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>1.523.501.710</b>	<b>1.411.239</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>2.241.701.948</b>	<b>1.983.949</b>

# BALANCE

31. DECEMBER

Note	2019 kr.	2018 t.kr.
<b>PASSIVER</b>		
<b>4 Egenkapital</b>		
Grundkapital	1.000.000.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.941.770	0
Henlæggelse til uddelinger, ramme	150.000.000	150.000
Overført resultat	841.918.155	626.033
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>1.999.859.925</b>	<b>1.776.033</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
2 Hensættelse til udskudt skat	84.452.504	53.328
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>84.452.504</b>	<b>53.328</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
5 Anden gæld	3.071.671	2.810
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>3.071.671</b>	<b>2.810</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.065.036	5.781
Bevilgede uddelinger	148.650.462	144.117
Anden gæld	1.602.350	1.880
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<b>154.317.848</b>	<b>151.778</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>157.389.519</b>	<b>154.588</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>2.241.701.948</b>	<b>1.983.949</b>
6 Personaleomkostninger		
7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

# NOTER

Note	2019 kr.	2018 t.kr.
<b>1 FONDSMÆSSIGE ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER</b>		
Bestyrelseshonorarer	1.200.000	1.200
Revisionshonorar	86.000	85
Advokathonorar	40.086	65
Persondataforordning	221.000	0
Kommunikation og brochurer	147.460	13
Konsulentydelse	634.150	101
Bestyrelsesmøder og rejseomkostninger	82.079	91
Årsafgift Erhvervsstyrelsen	25.000	25
Kontorholdsomkostninger	106.608	88
	<b>2.542.383</b>	<b>1.668</b>
<b>2 SKAT AF ÅRETS RESULTAT</b>		
Beregnet skat af skattepligtig indkomst	0	0
Udbytteskat, ikke refusionsberettiget	1.059.957	1.515
Årets regulering af udskudt skat	31.124.472	-10.847
<b>UDGIFTSFØRT SKAT</b>	<b>32.184.429</b>	<b>-9.332</b>
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>		
Ved salg af investeringsejendomme m.v.	10.436.544	8.556
Efterregulering ved manglende udbetaling af hensatte beløb til donationer og fradragsværdi	47.748.794	45.067
Vedrørende aktier	26.267.166	-295
<b>HENSÆTTELSE 31. DECEMBER 2019</b>	<b>84.452.504</b>	<b>53.328</b>
<b>3 UDDELINGER</b>		
Eksterne uddelinger i 2019	45.108.946	55.594
Tilbageførte uddelinger	-662.002	-38
	<b>44.446.944</b>	<b>55.556</b>
Interne uddelinger, omkostninger og projekter vedrørende egne naturejendomme, køb og forbedringer m.v. vedrørende egne naturejendomme	42.400.671	64.695
	<b>86.847.615</b>	<b>120.251</b>

# NOTER

Note	Grundkapital	Reserve for netto-opskr. indre værdi	Uddelingsramme	Overført resultat	I alt
<b>4 EGENKAPITAL</b>					
1. januar 2019	1.000.000.000	0	150.000.000	626.032.949	1.776.032.949
Uddelt i 2019			-44.446.944		-43.946.944
Overført resultat		7.941.770	44.446.944	215.885.206	268.273.920
	<b>1.000.000.000</b>	<b>7.941.770</b>	<b>150.000.000</b>	<b>841.918.155</b>	<b>1.999.859.925</b>
<b>5 ANDEN GÆLD</b>					
Beløbet, der omfatter huslejedepositum og indefrosne feriepenge, forfalder således					
0-1 år		0			
1-5 år		190.989			
Efter 5 år		2.880.682			
		<b>3.071.671</b>			
<b>6 PERSONALEOMKOSTNINGER</b>					
Der har i 2019 været gennemsnitlig 12 heltidsstillinger i Fonden, (2018: 13) fordelt over hele landet					
				<b>2019</b>	<b>2018</b>
				<b>kr.</b>	<b>t.kr</b>
Løn og gager				8.703.018	8.385
Pensioner				676.293	670
Andre omkostninger til social sikring				68.679	59
				<b>9.447.990</b>	<b>9.114</b>
<b>Heraf vederlag til ledelsen</b>					
Direktionen					
Anders Skov:					
Løn				1.384.163	1.363
Pension				237.470	230
				<b>1.621.633</b>	<b>1.593</b>
<b>Bestyrelsen</b>					
Leif Skov, formand				300.000	300
Katherine Richardson Christensen, næstformand				300.000	300
Sys Rovsing				200.000	200
Bent Aaby				200.000	200
Pernille Blach Hansen				200.000	200
				<b>1.200.000</b>	<b>1.200</b>

## Note

### 7 KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSER OG EVENTUALPOSTER M.V.

#### Kontraktlige forpligtelser

Fonden har indgået aftale om erhvervelse af en naturejendom med overtagelse primo 2020, hvor restbetaling af købesum udgør 81,5 mio. kr.

#### Eventualaktiver

Ingen.

#### Eventualforpligtelser

Der foreligger solidarisk hæftelse for deltagelse i interessentskab, hvis samlede gældsforpligtelser udgør 0,3 mio.kr.

Fonden deltager som kommanditaktionær med nom. 160 mio. kr. i Commercial Real Estate Denmark P/S, hvis samlede kapital udgør 1.963,5 mio. kr. pr. 31.12.19. Fondens andel i egenkapitalen indgår i fondens balance med 274,5 mio. kr. Egenkapitalandelen modsvarer fondens maksimale hæftelse som kommanditaktionær uden yderligere indbetalingsforpligtelse.

Fonden deltager som kommanditist med nom. 8 mio. USD i Maj Invest Financial Inclusion Fund II K/S, hvis samlede kapital udgør 137,1 mio. USD pr. 31.12.2019. Fondens andel i egenkapitalen indgår i fondens balance med 50,4 mio. kr. Fondens maksimale hæftelse som kommanditist udgør egenkapitalandelen på 50,4 mio. kr. med tillæg af resterende indbetalingsforpligtelse på 1,8 mio USD (11,9 mio. kr.)

Udskudt skat, der hviler på fondens naturejendomme m.v., udgør 58,3 mio. kr. Beløbet er ikke medtaget i årsregnskabet.

### 8 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

I investeringsejendom, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 23,1 mio.kr. er tinglyst ejerpantebreve på i alt 31,0 mio. kr. og skadesløsbrev på 5,0 mio. kr. Ejerpantebrevene og skadesløsbrevet er ikke stillet til sikkerhed. Endvidere er ejerforeningsvedtægter lyst pantstiftende for 0,5 mio. kr. til sikkerhed for forpligtelser overfor ejerforening.

I naturejendom, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 56,2 mio. kr. er tinglyst ejerpantebrev på 110 mio. kr. Ejerpantebrevet er ikke stillet til sikkerhed.

Commercial Real Estate Denmark P/S har i de faste ejendomme tinglyst ejerpantebreve og skadesløsbreve til sikkerhed for kreditforenings- og banklån. Fondens forholdsmæssige andel af de pantsatte ejendommers regnskabsmæssige værdi udgør 610,4 mio. kr. og andel af lånene udgør 300,3 mio. kr. Andel af de tinglyste pantsætninger udgør 370,8 mio. kr.

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

**Årsrapporten for Aage V. Jensen Naturfond for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabs klasse C og de særlige tilpasninger som følge af, at der er tale om en erhvervsdrivende fond.**

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

## RESULTATOPGØRELSEN

### NETTOOMSÆTNING

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget. I nettoomsætningen indgår tilskud.

### DRIFTS- OG EJENDOMSOMKOSTNINGER

Drifts- og ejendomsomkostninger omfatter omkostninger til natur- og vildtpleje, naturformidling, publikumsfaciliteter, kulturanlæg, kultur- og bevoksningspleje, ejendomsskatter, forsikringer, vedligeholdelse, projekt omkostninger, lønninger og øvrige omkostninger vedrørende naturejendommene.

### ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

Administrationsomkostninger omfatter honorarer til bestyrelse og øvrige kontorholdsomkostninger m.v.

### ANDRE DRIFTSINDTÆGTER

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til fondens aktiviteter, herunder modtagne gaver, fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver og lejeindtægt af investerings-ejendom.

### ANDRE DRIFTSOMKOSTNINGER

Andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til fondens aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver samt omkostninger incl. afskrivninger vedrørende investeringsejendom.

### INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER VEDRØRENDE KAPITALANDELE, DER ER ANLÆGSAKTIVER

Indtægter vedrørende kapitalandele i associeret selskab indregnes i fondens resultatopgørelse med den forholds-mæssige andel af det associerede selskabs resultat efter skat og efter eliminering af intern avance og tab. Indtægter vedrørende fondens kapitalandele i virksomheder, der ikke er hverken tilknyttede eller associerede,

indregnes i fondens resultatopgørelse med basis i andel i virksomhedernes resultat, som for ejendomsinvestering indeholder nettoværdiregulering af investeringsejendomme, opgjort efter markedsværdi princippet og for aktieinvesteringer i noterede udenlandske mikrofinansselskaber nettoværdiregulering baseret på deres regnskabsmæssige værdi.

### ANDRE FINANSIELLE POSTER

Andre finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt rentetillæg og rentegodtgørelse ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Skat af årets resultat indeholder også udenlandske udbytteskatter, som ikke kan eller vil blive refunderet.

### UDELINGER

Faktiske uddelinger for regnskabsåret vises i resultatdisponeringen, når disse er besluttet af bestyrelsen, og fonden dermed har en juridisk forpligtelse over for modtageren.

## BALANCEN

### MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Kostprisen reduceres med modtagne betalinger vedrørende fredning og rådighedsindskrænkning. Der afskrives ikke på naturarealer og grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Åremål	Restværdi
Bygninger, naturejendomme	15 - 20	0%
Faciliteter, naturejendomme	10	0%
Bygninger, investeringsejendom	30	0%
Produktionsanlæg og maskiner	5	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

#### KAPITALANDELE I ASSOCIERET SELSKAB

Kapitalandele i associeret selskab indregnes og måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderfondens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderfondens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderfonden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associeret selskab overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

## ØVRIGE KAPITALANDELE

Kapitalandele i interessentskab, partnerselskab og kommanditselskab, der ikke er hverken tilknyttede eller associerede og ikke forventes afhændet, måles til dagsværdi.

## NEDSKRIVNING PÅ ANLÆGSAKTIVER

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver og kapitalandele i associeret selskab vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

## TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

## PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## VÆRDIPAPIRER

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Unoterede værdipapirer måles til skønnet dagsværdi.

## EGENKAPITAL

Grundkapitalen er fondens kapital, der er indskudt ved fondens stiftelse, samt senere gaver der er ydet til forhøjelse af grundkapitalen.

Henlæggelse til uddeling er den ramme for uddelinger, bestyrelsen har besluttet til brug for beslutning om faktiske uddelinger i det kommende eller senere regnskabsår. Beløbet for rammen indgår som en bestanddel af årets resultatdisponering og som henlæggelse under egenkapitalen.

Gaver i form af kontantbeløb og værdi af naturejendomme, der er ydet umiddelbart efter fondens stiftelse, er posteret direkte på overført resultat og er reduceret med den herpå hvilende skatteforpligtelse. Øvrige senere gaver indtægtsføres i resultatopgørelsen.

## SKAT OG UDSKUDT SKAT

Fonden er underlagt skattelovgivningen for fonde, og den skattepligtige indkomst opgøres i overensstemmelse hermed. Skattelovgivningen for fonde tillader skattemæssige fradrag for hensættelser til senere uddelinger. Som følge heraf har fonden muligheden for at reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul. Det skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå. Denne skatteforpligtelse indgår i beregningen af den udskudte skat.

Da fondens formål bl.a. omfatter at erhverve, eje og drive naturarealer, er det ikke sandsynligt, at skatteforpligtelsen, der hviler på naturejendommene, fremover vil blive aktuel. Derfor hensættes denne skatteforpligtelse ikke i årsregnskabet.



Udskudt skat vedrørende øvrige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser indregnes som hovedregel i årsregnskabet. Der foretages imidlertid en vurdering af fondens mulighed for som følge af de skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling at disponere den skattepligtige indkomst til nul for regnskabsåret og kommende regnskabsår. Denne vurdering kan medføre, at der ligeledes ikke i årsregnskabet indregnes udskudt skat på forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser.

### **GÆLDSFORPLIGTELSE**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

### **BEVILGEDE UDDELINGER**

Bevilgede uddelinger, ført under kortfristede gældsforpligtelser, består af foretagne uddelinger, der er disponeret, både hvad angår formål/modtager som beløb og tidspunkt, men som på statutidspunktet endnu ikke er betalt.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

# SKATTEFORHOLD

Danske fonde bliver som udgangspunkt beskattet efter de samme regler, som gælder for selskaber.

Men når fonde vælger at foretage uddelinger til almen-nyttige formål, kan de trække beløbet fra i den skattepligtige indkomst. Hensigten med denne bestemmelse er at tilskynde fondene til at foretage uddelinger.

Naturfondens bestyrelse har valgt at følge lovgivers intentioner og foretager derfor størst mulige udlodninger.



Penneo dokumentnøgle: UZ6OT-DEE7A-6N2L4-B15F7-IQMM4K-B1EN6

**Alle i Danmark skal have mulighed  
for at opleve rig natur i dag  
og i fremtiden**



Foto: © Kasper Møgel: UZG © DEEVA-6N2L4-B15F7-10M4K-B1ENG



# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Anders Skov

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-066384401730

IP: 5.56.xxx.xxx

2020-06-18 10:31:15Z

NEM ID 

## Bertil From

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-410618565578

IP: 195.225.xxx.xxx

2020-06-18 13:38:02Z

NEM ID 

## Katherine Christensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-506451881361

IP: 93.164.xxx.xxx

2020-06-19 05:01:22Z

NEM ID 

## Bent Aaby

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-065816705791

IP: 192.38.xxx.xxx

2020-06-22 20:10:55Z

NEM ID 

## Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-002716319244

IP: 5.56.xxx.xxx

2020-06-29 12:34:24Z

NEM ID 

## Pernille Blach Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-620247934675

IP: 193.163.xxx.xxx

2020-06-30 19:04:40Z

NEM ID 

## Jens Max Haugbyrd

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:17221021

IP: 83.92.xxx.xxx

2020-06-30 22:10:15Z

NEM ID 

## Allan Breiling

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Grant Thornton

Serienummer: CVR:34209936-RID:93080455

IP: 62.243.xxx.xxx

2020-07-01 10:31:10Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: UZ6OT-DEE7A-6N2L4-B15F7-IQM4K-B1ENG

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **<https://penneo.com/validate>**

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

**Katherine Christensen**

**Dirigent**

Serienummer: PID:9208-2002-2-506451881361

IP: 93.164.xxx.xxx

2020-07-05 16:26:03Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>