

Fonden Århus MiljøCenter

Bautavej 1A, 8210 Aarhus V
CVR-nr. 41 99 19 17

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d. 25.04.17

Chris Cully
Dirigent

Fondsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 16
Resultatopgørelse	17
Balance	18 - 19
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22 - 35

Fonden

Fonden Århus MiljøCenter
Bautavej 1A
8210 Aarhus V
Danmark
Telefon: 87 44 11 11
Hjemmeside: www.aa-mc.dk
E-mail: info@aa-mc.dk
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 41 99 19 17
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Gert Fabricius Rasmussen

Bestyrelse

Christopher Cully, formand
Michael Graff Nielsen, næstformand
Bendt Eduard Nielsen
Øjvind Birk Serup
Lars Kristoffersen
Peter Lautrup
Preben Meineche
Niels Danstrup Gertsen
Claus Jespersen
Rasmus Stobbe
Lone Toftgård Sørensen
Niels Skov Nielsen
Jan Mehlsen

Revision

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank

Dattervirksomheder

Århus Affald A/S, Aarhus

MiljøCenter1 Holding A/S, Aarhus

De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S, Aarhus

Associeret virksomhed

Investorselskabet 2013 A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Fonden Århus MiljøCenter.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Aarhus V, den 25. april 2017

Direktionen

Gert Fabricius Rasmussen

Bestyrelsen

Christopher Cully
Formand

Michael Graff Nielsen

Bendt Eduard Nielsen

Øjvind Birk Serup

Lars Kristoffersen

Peter Lautrup

Preben Meineche

Niels Danstrup Gertsen

Claus Jespersen

Rasmus Stobbe

Lone Toftgård Sørensen

Niels Skov Nielsen

Jan Mehlsen

Til bestyrelsen i Fonden Århus MiljøCenter

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden Århus MiljøCenter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 25. april 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ivan Madsen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	8.910	8.120	15.389	17.041	17.035
Bruttofortjeneste	3.905	4.046	10.350	11.092	10.774
Resultat før finansielle poster	-3.165	-2.629	620	671	78
Finansielle poster i alt	408	173	402	740	288
Årets resultat	-2.757	-1.808	921	854	270
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	74.262	72.258	62.831	60.891	60.745
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.740	12.569	4.627	546	2.114
Egenkapital	34.006	36.764	38.441	37.930	36.756

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	46%	51%	61%	62%	61%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	14	14	21	23	23

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

Væsentligste aktiviteter

Fonden Århus MiljøCenter er en selvejende, erhvervsdrivende fond, der ledes af brugerorganisationer i Aarhus Kommune.

Historisk har Fonden Århus MiljøCenter haft sit forretningsområde indenfor renovationsbranchen. Med ophøret af Fondens koncessionsaftale på dagrenovationsområdet med Aarhus Kommune i 2014, har virksomheden ændret forretningsområde, og anvender i dag det tidligere renovationscenter på Bautavej 1A som udviklingspark for produktionsorienterede virksomheder og iværksættere indenfor cleantech og anden grøn erhvervsaktivitet.

Denne ændring har udover en større omlægning af de forretningsmæssige aktiviteter også stillet andre krav til de bygningsmæssige faciliteter. Fra sommeren 2014 til medio 2016 har centeret derfor undergået væsentlige bygningsmæssige ændringer, således at det nu fremstår som et unik center for innovation og iværksætteri indenfor grøn produktion.

For 2016 har Fonden Århus MiljøCenters egne roller og aktivitetsområder omfattet følgende:

- Forbrugerorganisation på affaldsområdet i Aarhus Kommune.
- Drift og udlejning af erhvervs- og udviklingsparken Ecopark.

Aktiviteterne i Fonden Århus MiljøCenters datterselskaber omfatter følgende:

- Rådgivning og salg af affaldsløsninger.
- Udlejning af større affaldsløsninger.
- Drift af affaldssugeanlægget på Aarhus Ø.

Udlejning af centerfaciliteter

Fonden Århus MiljøCenter ejer og driver centret på Bautavej 1A. Centret har tidligere tjent som center for indsamlingen af dagrenovation i Aarhus Kommune, men drives nu som grønt erhvervs- og udviklingscenter under navnet Ecopark, hvor kontorer, værksteder, lagerfaciliteter m.v. udlejes til cleantech-virksomheder og lignende erhvervsvirksomheder med en grøn profil.

Centret omfatter følgende faciliteter:

- Kontorer og mandskabsfaciliteter.
- Møde- og konferencefaciliteter.
- Værksteder og produktionsfaciliteter.
- Uden- og indendørs lagerområder.

Centerets beholderværksted samt vaskefaciliteter til skraldespande og -biler, er i 2016 om-

bygget til værksteds- og udviklingslokaler. Dette er sket som konsekvens af AffaldVarme Aarhus' valg af at bygge egne tilsvarende renovationsfaciliteter på nabogrunden. Dette forhold har elimineret fondens løbende indtægter fra centerets specielle renovationsfaciliteter og har samtidig resulteret i en ombygning af disse.

BOREAN Innovation

Fonden Århus MiljøCenter har ultimo 2013 via Investorselskabet 2013 A/S investeret 1.125 t. DKK i Borean Innovation.

Borean Innovation er et innovationsmiljø, der investerer risikovillig kapital i de helt tidlige faser af en virksomheds udvikling. Borean Innovations investeringer er blandt andet rettet mod de cleantec virksomheder, der er Ecoparks målgruppe. Investeringerne i opstartsvirksomhederne er medfinansieret af Styrelsen for Forskning og Innovation.

Som følge af Fonden Århus MiljøCenters investering vil Borean Innovations Aarhus-afdeling fremover have kontor i Ecopark, der således kan tilbyde sine lejere nye finansierings- og sparringsmuligheder, samtidig med at investeringen giver nye muligheder i markedsføringen af Ecopark-konceptet.

I Fondens regnskab for 2016 er det kendte 2015-afkast på investeringen i Borean Innovation indregnet. Dette udgjorde t. DKK 262.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Som følge af de store ombygningsprojekter har fondens indtægtsgivende aktiviteter været betydeligt reduceret i 2015 og 2016. Forsinkelser i ombygningerne og myndighedsbehandlingen samt langsommere kommerciel udnyttelse af centeret end budgetteret, har betydet at en tilfredsstillende udlejningsgrad og udnyttelse af centerets konferencefaciliteter først er realiseret i 1. halvår af 2017.

Den samlede omsætning i 2016 udgør mio. DKK 8,9, mod mio. DKK 8,1 i 2015. Omsætningen i 2016 er godt 40% lavere end omsætningen i 2014. Det reducerede samarbejde med AffaldVarme Aarhus er hovedårsagen til faldet i indtægterne siden 2014.

De samlede driftsomkostninger udgør i 2016 mio. DKK 12,1 mod mio. DKK 10,8 i 2015.

Samlet har 2016 resulteret i et underskud før finansielle poster på t. DKK 3.165.

Fonden Århus MiljøCenters datterselskaber Århus Affald A/S, MiljøCenter1 A/S og MiljøCenter1 Holding A/S har samlet givet et overskud efter skat på t. DKK 128. De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S har, efter 3 forventelige underskudsår, i 2016 præsteret et tilfredsstillende overskud på t. DKK 709 efter skat.

Fondens beholdning af værdipapirer har i 2016 givet et acceptabelt afkast på t. DKK 303. Sammen med det meget tilfredsstillende afkast på Fondens investeringer i dets datterselskaber, udgør Fondens resultat efter skat et underskud på t. DKK 2.757.

Resultatet er ikke tilfredsstillende, men skal samtidig vurderes som et overgangsresultat i et for fonden betydeligt turn-around projekt.

Fondens egenkapital er som følge af det negative resultat faldet fra mio. DKK 36,8 pr. 31. december 2015 til mio. DKK 34,0 pr. 31. december 2016.

Fremtiden

Fonden Århus MiljøCenters engagement – via datterselskabet De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S – i det fælles affaldssugeanlæg på Aarhus Ø har affødt væsentlige investeringer i anlægget. Der er i 2016 indgået finansieringsaftale med Danmarks grønne Investeringsfond, som finansierer investeringerne i anlægget i 2016 og 2017.

De udarbejdede planer for Fonden Århus MiljøCenters fremtid betyder, at Fondens ledelse forventer, at Fonden i anden halvdel af 2017 samt 2018 vil være i økonomisk balance, og på længere sigt vil udvikle sig tilfredsstillende og fortsat give mulighed for at kunne varetage forbrugerinteresser og yde tilskud til nye, brugerrelaterede projekter og tiltag inden for affalds- og miljøområdet.

Fondens uddelingspolitik

Fondens formål er at varetage forbrugernes interesse på husholdningsaffaldsområdet i bred forstand, herunder at øve indflydelse på samt deltage i alle væsentlige beslutninger og udviklende tiltag indenfor området. Fonden forpligter sig særligt til at vægte miljø og kvalitet i dette arbejde og kan som konsekvens heraf initiere og støtte tiltag inden for miljøområdet.

Projektet "Fremtidens affaldsløsninger" er i 2016 støttet med 17.600 DKK. Formålet med projektet er at informere boligforeninger og grundejere m.v. om fremtidens affaldsløsninger.

Fonden har i 2016 desuden støttet udviklingen og etableringen af et Prototypeværksted for grønne produktionsiværksættere med 75.000 DKK.

Redegørelse for god fondsledelse

Fonden Århus MiljøCenter følger anbefalingerne for god fondsledelse med enkelte modifikationer, og hvor dette i øvrigt er i overensstemmelse med Fondens vedtægter.

Der er Fondens forpligtelse at sikre en bred brugerrepræsentation i Fondens bestyrelse, hvorfor denne er sammensat af 12 medlemmer plus en medarbejderrepræsentant. De 12 medlemmer er valgt blandt Boligforeningerne i Aarhus, Parcelhusgrundejerforeningen i Aarhus, Grundejerforeningerne i Aarhus og Lejerforeningerne i Aarhus. Hensynet til den brede brugerrepræsentation afskærer Fonden fra lægge aldersmæssige restriktioner ind over de valgbare bestyrelseskandidater.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en 4-årig periode, og i forbindelse med bestyrelsens konstituering vurderes om Fondens nye bestyrelse råder over de kompetencer, der skal sikre en forsvarlig ledelse af Fonden, eller der skal tilknyttes særligt sagkyndige til bestyrelsen.

Bestyrelsens sammensætning fremgår af den efterfølgende oversigt. Fonden har valgt ikke at oplyse om bestyrelsesmedlemmernes øvrige ledelseshverv, da dette ikke vurderes at være relevant, eftersom bestyrelseshvervet bestrides i medlemmets egenskab af brugerrepræsentant. Oplysningerne er offentligt tilgængelige på www.cvr.dk

Bestyrelsens og direktionens aflønning fremgår af note 1.

Fondens støtte, sponsorbidrag, uddelinger etc. har baggrund i Fondens formålsbestemmelse, som anført i beretningens afsnit om Fondens uddelingspolitik.

Bestyrelsens sammensætning

I overensstemmelse med anbefalingerne for god fondsledelse (anbefaling 2.3.4) oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Bestyrelsen består af 13 medlemmer.

Christopher Cully, fødselsår 1955, mand.

Stilling: Formand for bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 25.04.2006. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber i 2018.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for boligforeningerne.

Øvrige ledelseserhverv: Formand for fondens forretningsudvalg

Bestyrelsesmedlemmet anses for uafhængigt.

Michael Graff Nielsen, fødselsår 1965, mand.

Stilling: Næstformand for bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 27.04.2010. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber i 2018.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for Udlejerforeningen Aarhus

Øvrige ledelseserhverv: Næstformand for fondens forretningsudvalg.

Bestyrelsesmedlemmet anses for uafhængigt.

Bendt Eduard Nielsen, fødselsår 1954, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 25.04.2006. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber i 2018.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for boligforeningerne.

Bestyrelsesmedlemmet anses for uafhængigt.

Øjvind Birk Serup, fødselsår 1950, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 29.04.2014. Den nuværende valgperiode udløber i 2018.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for parcelhusgrundejerforeningerne.

Bestyrelsesmedlemmet anses for uafhængigt.

Lars Kristoffersen, fødselsår 1944, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.01.1998. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber i 2018.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for Lejerforeningen Aarhus.

Bestyrelsesmedlemmet anses ikke for uafhængigt i kraft af medlemsskab af bestyrelsen i mere end 12 år.

Peter Lautrup, fødselsår 1953, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.01.1998. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber i 2018.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for Udlejerforeningen Aarhus.

Bestyrelsesmedlemmet anses ikke for uafhængigt i kraft af medlemsskab af bestyrelsen i mere end 12 år.

Preben Meineche, fødselsår 1957, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.01.1998. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber i 2018.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for Lejerforeningen Aarhus.

Øvrige ledelseserhverv: Medlem af fondens forretningsudvalg.

Bestyrelsesmedlemmet anses ikke for uafhængigt i kraft af medlemsskab af bestyrelsen i mere end 12 år.

Niels Danstrup Gertsen, fødselsår 1953, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 29.04.2014. Den nuværende valgperiode udløber i 2018.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for Lejerforeningen Aarhus.

Bestyrelsesmedlemmet anses for uafhængigt.

Claus Jespersen, fødselsår 1971, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 27.04.2010. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber i 2018.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for Udlejerforeningen Aarhus.

Bestyrelsesmedlemmet anses for uafhængigt.

Rasmus Stobbe, fødselsår 1975, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.01.2013. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber i 2018.

Særlige kompetencer: Medarbejderrepræsentant.

Øvrige ledelseserhverv: Medlem af fondens forretningsudvalg.

Bestyrelsesmedlemmet anses ikke for uafhængigt i kraft af sit ansættelsesforhold i fonden.

Lone Toftgård Sørensen, fødselsår 1958, kvinde.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 29.04.2014. Den nuværende valgperiode udløber i 2018.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for parcelhusgrundejerforeningerne.

Bestyrelsesmedlemmet anses for uafhængigt.

Niels Skov Nielsen, fødselsår 1951, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.01.2017. Den nuværende valgperiode udløber i 2018.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for boligforeningerne.

Bestyrelsesmedlemmet anses for uafhængigt.

Jan Mehlsen, fødselsår 1966, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 29.04.2014. Den nuværende valgperiode udløber i 2018.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for parcelhusgrundejerforeningerne.

Øvrige ledelseserhverv: Medlem af fondens forretningsudvalg.

Bestyrelsesmedlemmet anses for uafhængigt.

Note	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning	8.910.363	8.120.291
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-1.109.574	-923.594
Andre eksterne omkostninger	-3.896.029	-3.151.170
Bruttofortjeneste	3.904.760	4.045.527
1 Personaleomkostninger	-5.667.578	-5.638.830
Resultat før af- og nedskrivninger	-1.762.818	-1.593.303
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.325.411	-1.201.999
Resultat af primær drift	-3.088.229	-2.795.302
Andre driftsomkostninger	-76.591	166.500
Resultat før finansielle poster	-3.164.820	-2.628.802
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	836.709	422.682
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	261.556	0
2 Andre finansielle indtægter	363.836	453.960
3 Andre finansielle omkostninger	-1.054.121	-703.963
Resultat før skat	-2.756.840	-2.456.123
4 Skat af årets resultat	0	647.880
Årets resultat	-2.756.840	-1.808.243

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	819.964	255.382
Overført resultat	-3.576.804	-2.063.625
I alt	-2.756.840	-1.808.243

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
Note			
	Fondskapital	300.000	300.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.571.141	751.177
	Vedtægtsmæssige reserver	8.700.000	8.700.000
	Overført resultat	23.435.027	27.013.081
	Egenkapital i alt	34.006.168	36.764.258
7	Andre hensatte forpligtelser	31.736	124.336
	Hensatte forpligtelser i alt	31.736	124.336
8	Gæld til realkreditinstitutter	34.096.741	26.606.439
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	34.096.741	26.606.439
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.117.793	671.214
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.323.870	3.783.054
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	638.904	2.165.077
	Anden gæld	2.047.142	2.143.308
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.127.709	8.762.653
	Gældsforpligtelser i alt	40.224.450	35.369.092
	Passiver i alt	74.262.354	72.257.686

- 9 Afledte finansielle instrumenter
- 10 Eventualforpligtelser
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Fondskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdismetode	Vedtægtsmæssige reserve	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15				
Saldo pr. 01.01.15	9.000.000	495.795	0	28.945.163
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	131.543
Øvrige egenkapitalbevægelser	-8.700.000	0	8.700.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	255.382	0	-2.063.625
Saldo pr. 31.12.15	300.000	751.177	8.700.000	27.013.081
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	300.000	751.177	8.700.000	27.013.081
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-1.250
Forslag til resultatdisponering	0	819.964	0	-3.576.804
Saldo pr. 31.12.16	300.000	1.571.141	8.700.000	23.435.027

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	-2.756.840	-1.808.243
13 Reguleringer	1.297.439	364.940
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-13.675	727
Tilgodehavender	1.318.599	-4.166.142
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.526.173	1.880.364
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-190.016	-3.142.536
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.870.666	-6.870.890
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	60.420	321.260
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.054.121	-703.963
Pengestrømme fra driften	-2.864.367	-7.253.593
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.740.407	-12.569.348
Salg af materielle anlægsaktiver	144.382	16.500
Salg af finansielle anlægsaktiver	228.299	3.000.000
Modtaget udbytte	50.000	300.000
Pengestrømme fra investeringer	-8.317.726	-9.252.848
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	8.832.000	9.200.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-895.119	-483.585
Pengestrømme fra finansiering	7.936.881	8.716.415
Årets samlede pengestrømme	-3.245.212	-7.790.026
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.128	314.368
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	6.355.503	10.056.458
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.783.054	-2.223
Likvide beholdninger ved årets slutning	-666.635	2.578.577
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.268	6.128
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	1.651.967	6.355.503
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-2.323.870	-3.783.054
I alt	-666.635	2.578.577

	2016 DKK	2015 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	5.197.978	5.145.380
Pensioner	387.667	408.310
Andre omkostninger til social sikring	81.933	85.140
I alt	5.667.578	5.638.830
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	14	14
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion	799.064	845.548
Vederlag til bestyrelse	273.600	264.800
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.072.664	1.110.348
Vederlag til hvert medlem af ledelsen:		
2. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	60.420	21.724
Øvrige finansielle indtægter	303.416	432.236
I alt	363.836	453.960
3. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	0	16.608
Renteomkostninger i øvrigt	1.054.121	687.355
I alt	1.054.121	703.963

4. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	0	-647.880
I alt	0	-647.880

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.16	75.138.297	13.762.160	10.567.272
Tilgang i året	7.201.411	1.538.996	0
Afgang i året	-686.898	-1.389.021	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	10.429.683	137.589	-10.567.272
Kostpris pr. 31.12.16	92.082.493	14.049.724	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-45.155.479	-12.075.037	0
Afskrivninger i året	-878.568	-446.842	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	646.817	1.208.129	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-45.387.230	-11.313.750	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	46.695.263	2.735.974	0

6. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.16	14.500.000	1.125.000
Kostpris pr. 31.12.16	14.500.000	1.125.000
Opskrivninger pr. 01.01.16	618.477	132.700
Årets resultat fra kapitalandele	836.709	261.556
Udbytte relateret til kapitalandele	-50.000	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-228.300	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	1.176.886	394.256
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	15.676.886	1.519.256

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Århus Affald A/S, Aarhus	100%	2.206.117	56.612	2.206.117
MiljøCenter1 Holding A/S, Aarhus	100%	8.559.182	71.304	8.559.182
De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S, Aarhus	100%	4.911.585	708.793	4.911.585
Associerede virksomheder:				
Investorselskabet 2013 A/S, Holstebro	15%	10.128.379	1.743.715	1.519.256

31.12.16	31.12.15
DKK	DKK

7. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	31.736	124.336
I alt	31.736	124.336

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Gæld til realkreditinstitutter	1.117.793	28.539.367	35.214.534	27.277.653
I alt	1.117.793	28.539.367	35.214.534	27.277.653

9. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden har alene indgået kontrakter med det formål at sikre de fremtidige pengestømme i tilknytning til fondens realkreditlån Dagsværdien af de afledte finansielle instrumenter udgør pr. 31.12.16 t.DKK -729.

10. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Fondens tilgodehavende hos datterselskabet De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S, t.DKK 237, træder tilbage for ethvert krav, som Danmarks Grønne Investeringsfond og -sideordnet hermed - Handelsbanken måtte have mod datterselskabet.

Yderligere har fonden overfor Handelsbanken afgivet en erklæring om, at fonden vil tilføre datterselskabet De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S den nødvendige likviditet til understøttelse af den løbende drift i selskabet, såfremt de løbende driftsindtægter ikke kan honorere selskabets samlede udgifter i den takt de opstår.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 35.215 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 46.695.

12. Nærtstående parter

Mellemværender	31.12.16 t.DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.230
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	8

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med fondens normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Der oplyses ikke yderligere om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	2016 DKK	2015 DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.325.411	1.201.999
Andre driftsomkostninger	76.592	-16.500
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-836.709	-422.682
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-261.556	0
Finansielle indtægter	-60.420	-453.960
Finansielle omkostninger	1.054.121	703.963
Skat af årets resultat	0	-647.880
I alt	1.297.439	364.940

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Fonden har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	10-50 år	0-50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0 %

Grunde afskrives ikke.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

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

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, som den er beskrevet i nærværende afsnit.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Uddelinger

Bevilgede uddelinger omfatter uddelinger, der er disponeret, både hvad angår formål/modtager som beløb og tidspunkt. Bevilgede uddelinger, som på balancedagen endnu ikke er udbetalt, indregnes under hensættelser.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når fonden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af fondens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter uddelinger fra fonden samt finansiering fra optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.