

# Fonden Århus MiljøCenter

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

## Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på  
bestyrelsesmøde, d. 26.04.16

Chris Cully  
Dirigent

---

Fondsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Pengestrømsopgørelse	15
Anvendt regnskabspraksis	16 - 22
Noter	23 - 27

---

---

**Fonden**

---

Fonden Århus MiljøCenter  
Bautavej 1A  
8210 Aarhus V  
Telefon: 87 44 11 11  
Hjemmeside: [www.aa-mc.dk](http://www.aa-mc.dk)  
E-mail: [info@aa-mc.dk](mailto:info@aa-mc.dk)  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 41 99 19 17

---

**Bestyrelse**

---

Formand Christopher Cully  
Næstformand 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  
John Jensen  
Jan Mehlsen

---

**Direktion**

---

Gert Fabricius Rasmussen

---

**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

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Fonden Århus MiljøCenter.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

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

Aarhus V, den 26. april 2016

### **Direktionen**

Gert Fabricius Rasmussen

### **Bestyrelsen**

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

John Jensen

Jan Mehlsen

## Til bestyrelsen i Fonden Århus MiljøCenter

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden Århus MiljøCenter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### 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.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 26. april 2016

#### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Ivan Madsen  
Statsaut. revisor

**HØVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	8.120	15.389	17.041	17.035	16.402
Bruttofortjeneste	4.046	10.350	11.092	10.774	8.686
Resultat før finansielle poster	-2.629	620	671	78	200
Finansielle poster i alt	173	402	740	288	-63
Årets resultat	-1.808	921	854	270	127

*Balance*

Samlede aktiver	72.258	62.831	60.891	60.745	61.194
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.569	4.627	546	2.114	2.080
Egenkapital	36.764	38.441	37.930	36.756	36.672

**Nøgletal**

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	51%	61%	62%	61%	60%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	14	21	23	23	23



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

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

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 i formål og aktiviteter 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 gennemgået væsentlige bygningsmæssige ændringer, således at det slutteligt kan fremstå som et unik center for innovation og iværksætteri indenfor grøn produktion.

For 2015 har Fonden Århus MiljøCenters egne roller og aktivitetsområder derfor omfattet følgende:

- Forbrugerorganisation på affaldsområdet i Aarhus Kommune.
- Drift og udlejning af erhvervs- og udviklingsparken Ecopark.
- Forvaltning af den i Fonden Århus MiljøCenter oparbejdede formue.

Aktiviteterne i Fonden Århus MiljøCenters datterselskaber omfatter følgende:

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

Som følge af de aktivitetsreduktioner ovennævnte omlægninger og ombygninger har medført, er nettoomsætningen i 2015 reduceret til t. DKK 8.120 mod t. DKK 15.389 i 2014. Dette fald i indtægterne er en konsekvens af samarbejdsophøret med Aarhus Kommune samt den reducerede udnyttelse af centeret på grund af ombygningerne i 2015. Årets resultat efter skat udgør et underskud på t. DKK 1.808. Resultatet vurderes som ikke tilfredsstillende, men dog indenfor den forventelige ramme, når Fondens situation tages i betragtning.

Fonden Århus MiljøCenters datterselskaber Århus Affald A/S, MiljøCenter1 A/S og MiljøCenter1 Holding A/S har samlet givet et overskud på t. DKK 487. Man forventede, at De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S i de første tre-fire opstartsår vil give et mindre underskud. I

2015 blev resultatet et underskud efter skat på t. DKK 64, hvilket var bedre end forventet. Samtidig forventes De Bynære Havnearealers Affaldsværk fra 2016 at give overskud.

### 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 og værksteder 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.
- Diverse beholder- og autovaskefaciliteter.

### 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 2015 er det kendte 2014-afkast på investeringen i Borean Innovation indregnet. Dette udgjorde t. DKK 133.

### Miljøprojekter

Fonden Århus MiljøCenter er miljøcertificeret efter ISO 14001.

## Årets resultat

Den samlede omsætning i 2015 udgør mio. DKK 8,1, hvilket er 47% lavere end omsætningen i 2014. Det reducerede samarbejde med AffaldVarme Aarhus er årsag til faldet i indtægterne.

De samlede driftsomkostninger er reduceret fra mio. DKK 14,8 i 2014 til mio. DKK 10,8 i 2015.

Samlet har 2015 resulteret i et underskud før finansielle poster på t. DKK 2.629.

Fondens beholdning af værdipapirer har i 2015 - i lyset af det lave renteniveau - givet et acceptabelt afkast på t. DKK 299. Sammen med et meget tilfredsstillende afkast på Fondens investeringer i dets datterselskaber, udgør Fondens resultat efter skat et underskud på t. DKK 1.808.

Fondens egenkapital er som følge af det negative resultat faldet fra mio. DKK 38,4 pr. 31. december 2014 til mio. DKK 36,8 pr. 31. december 2015.

## Fremtiden

Fonden Århus MiljøCenters engagement – via datterselskabet De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S – har i det fælles affaldssugeanlæg på Aarhus Ø affødt væsentlige investeringer i anlægget. I forbindelse med den videre udbygning i 2016 finansieres denne ved kortvarige leasinglån og koncernlån. I 2017 forventes den midlertidige affaldsterminal udskiftet med en permanent affaldsterminal. Finansieringen forventes herefter at være baseret på et realkredit- eller realkreditlignende lån med en ydelsesprofil, der er afstemt med selskabets indtægtsudvikling. Projektet forventes at give overskud i 2016 og forventes på længere sigt – også i økonomisk sammenhæng – at være et meget fornuftigt projekt.

Fonden Århus MiljøCenters kontrakter med Aarhus Kommune/AffaldVarme Aarhus blev op sagt med udløb den 30. september 2014. De samlede indtægter fra samarbejdet med AffaldVarme Aarhus udgjorde godt halvdelen af Fondens indtægter. Renovationsfaciliteterne i form af værksteder, garager og mandskabsfaciliteter vil efter større og mindre ombygninger indgå i Ecoparks voksende og fuldt udlejede faciliteter. Manglende lejeindtægter i omstillingsperioden og ombygningsudgifter m.v. har i 2015 reduceret koncernens resultat og vil frem til andet halvår 2016 betyde, at Fondens drift fortsat vil være midlertidigt underskudsgivende. Fondens egne driftsaktiviteter forventes på ny at være i økonomisk balance i 2017.

De udarbejdede planer for Fonden Århus MiljøCenters fremtid betyder, at Fondens ledelse har stor tiltro til, at Fondens resultat og egenkapital – trods ovennævnte kortvarige, resultatmæssige virkninger – 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.

Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Nettoomsætning</b>	<b>8.120.293</b>	<b>15.389.295</b>
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-937.204	-1.014.328
Andre eksterne omkostninger	-3.137.562	-4.024.563
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>4.045.527</b>	<b>10.350.404</b>
1 Personaleomkostninger	-5.638.830	-8.280.735
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-1.593.303</b>	<b>2.069.669</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.185.499	-1.374.273
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-2.778.802</b>	<b>695.396</b>
Andre driftsomkostninger	150.000	-75.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-2.628.802</b>	<b>620.396</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	422.682	623.755
2 Andre finansielle indtægter	453.960	284.979
Andre finansielle omkostninger	-703.963	-507.227
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>172.679</b>	<b>401.507</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>-2.456.123</b>	<b>1.021.903</b>
3 Skat af årets resultat	647.880	-101.148
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.808.243</b>	<b>920.755</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	255.382	495.795
Overført resultat	-2.063.625	424.960
<b>I alt</b>	<b>-1.808.243</b>	<b>920.755</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	29.982.818	29.784.330
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.687.124	1.002.687
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	10.567.272	82.847
<b>4</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>42.237.214</b>	<b>30.869.864</b>
<b>5</b>	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15.118.477	17.995.795
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.257.700	1.125.000
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>16.376.177</b>	<b>19.120.795</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>58.613.391</b>	<b>49.990.659</b>
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	57.319	58.046
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>57.319</b>	<b>58.046</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	616.380	728.622
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.121.532	270.030
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	7.500	0
	Udskudt skatteaktiv	1.845.383	1.197.503
	Andre tilgodehavender	1.616.550	215.168
	Periodeafgrænsningsposter	18.000	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>7.225.345</b>	<b>2.411.323</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.355.503	10.056.458
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>6.355.503</b>	<b>10.056.458</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>6.128</b>	<b>314.368</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>13.644.295</b>	<b>12.840.195</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>72.257.686</b>	<b>62.830.854</b>

		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>			
Note			
	Grundkapital	9.000.000	9.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	751.177	495.795
	Overført resultat	27.013.081	28.945.163
<b>6</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>36.764.258</b>	<b>38.440.958</b>
	Andre hensatte forpligtelser	124.336	349.336
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>124.336</b>	<b>349.336</b>
	Gæld til realkreditinstitutter	26.606.439	18.246.496
<b>7</b>	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>26.606.439</b>	<b>18.246.496</b>
<b>7</b>	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	671.214	314.742
	Gæld til kreditinstitutter	3.783.054	2.223
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.165.077	284.713
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.955.452
	Anden gæld	2.143.308	3.236.934
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>8.762.653</b>	<b>5.794.064</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>35.369.092</b>	<b>24.040.560</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>72.257.686</b>	<b>62.830.854</b>

8 Eventualforpligtelser

9 Sikkerhedsstillelser

## Pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.808.243</b>	<b>920.755</b>
10 Reguleringer	364.940	1.073.914
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	727	3.506
Tilgodehavender	-4.166.142	-394.043
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.880.364	-145.560
Anden driftsafledt gæld	-3.142.536	1.491.390
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-6.870.890</b>	<b>2.949.962</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	321.260	284.979
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-703.963	-507.227
<b>Driftens pengestrømme</b>	<b>-7.253.593</b>	<b>2.727.714</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.569.348	-4.626.833
Salg af materielle anlægsaktiver	16.500	143.001
Salg af finansielle anlægsaktiver	3.000.000	0
Modtaget udbytte	300.000	50.000
<b>Investeringernes pengestrømme</b>	<b>-9.252.848</b>	<b>-4.433.832</b>
Optagelse af langfristede lån	9.200.000	0
Afdrag på langfristede lån	-483.585	-312.567
<b>Finansieringens pengestrømme</b>	<b>8.716.415</b>	<b>-312.567</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-7.790.026</b>	<b>-2.018.685</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	10.368.603	12.387.288
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>2.578.577</b>	<b>10.368.603</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.128	314.368
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	6.355.503	10.056.458
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-3.783.054	-2.223
<b>I alt</b>	<b>2.578.577</b>	<b>10.368.603</b>

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Fonden har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade 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.

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.

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 i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.



## RESULTATOPGØRELSE

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Andre driftsomkostninger

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

### Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For fonden er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Kontorbygninger	50 år	50 %
Bygningsforbedringer	10-25 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0 %

**Finansielle poster**

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiel omkostning henholdsvis finansiel indtægt.

**Skatter**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes fondens andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der indregnes til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne, med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

### **Værdiforringelse af aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 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.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor 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 effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

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

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, 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. Hensættelsen måles ud fra et skøn over dagsværdien af forpligtelsen.

**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 ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

### **PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til bestyrelsen samt 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.

	2015	2014
	DKK	DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	5.145.380	7.528.944
Pensioner	408.310	604.234
Andre omkostninger til social sikring	85.140	147.557

I alt	5.638.830	8.280.735
-------	-----------	-----------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	14	21
--	----	----

I personaleomkostninger indgår følgende:

Vederlag til direktion	845.548	1.267.918
------------------------	---------	-----------

Vederlag til bestyrelse	264.800	268.950
-------------------------	---------	---------

### 2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	21.724	2.754
Øvrige finansielle indtægter	432.236	282.225

I alt	453.960	284.979
-------	---------	---------

### 3. Skatter

Årets aktuelle skat	0	101.148
Årets udskudte skat	-647.880	0

I alt	-647.880	101.148
-------	----------	---------

#### 4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris pr. 31.12.14	74.102.400	13.019.748	82.847
Tilgang i året	788.216	648.722	11.132.410
Afgang i året	0	-306.614	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	247.681	400.304	-647.985
Kostpris pr. 31.12.15	75.138.297	13.762.160	10.567.272
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	44.318.069	12.017.062	0
Afskrivninger i året	837.410	364.588	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-306.614	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	45.155.479	12.075.036	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	29.982.818	1.687.124	10.567.272



31.12.15	31.12.14
DKK	DKK

## 5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	17.500.000	17.500.000
Afgang i året	-3.000.000	0
Kostpris pr. 31.12.15	14.500.000	17.500.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	495.795	0
Årets resultat	422.682	545.795
Udbytte	-300.000	-50.000
Opskrivninger pr. 31.12.15	618.477	495.795
Nedskrivninger pr. 31.12.14	0	-77.960
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere periode	0	77.960
Nedskrivninger pr. 31.12.15	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	15.118.477	17.995.795

### Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Århus Affald A/S, Aarhus	100%	2.427.806	47.073
MiljøCenter1 Holding A/S, Aarhus	100%	8.487.878	439.771
De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S, Aarhus	100%	4.202.792	-64.162

**6. Egenkapital**

Beløb i DKK	Grundkapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	9.000.000	0	28.929.568
Regulering af sikringsinstrumenter til dags- værdi	0	0	-409.365
Forslag til resultatdisponering	0	495.795	424.960
Saldo pr. 31.12.14	9.000.000	495.795	28.945.163

*Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15*

Saldo pr. 01.01.15	9.000.000	495.795	28.945.163
Regulering af sikringsinstrumenter til dags- værdi	0	0	131.543
Forslag til resultatdisponering	0	255.382	-2.063.625
Saldo pr. 31.12.15	9.000.000	751.177	27.013.081

Der har ikke været bevægelser på fondskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

**7. Gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Gæld til realkreditinstitutter	671.214	23.319.191	27.277.653	18.561.238
I alt	671.214	23.319.191	27.277.653	18.561.238

## 8. Eventualforpligtelser

Fonden har overfor Handelsbanken erklæret, at fondens tilgodehavende hos datterselskabet De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S, DKK 3.121.532, træder tilbage for Handelsbankens krav mod datterselskabet, DKK 3.818.288.

Yderligere har fonden afgivet en erklæring til Handelsbanken 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.

## 9. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 27.278. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 29.983.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 3.756 er der givet pant i fondens værdipapirer, hvilket har en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 6.356.

	2015	2014
	DKK	DKK

## 10. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.201.999	1.415.664
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	-16.500	-41.391
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-422.682	-623.755
Andre finansielle indtægter	-453.960	-284.979
Andre finansielle omkostninger	703.963	507.227
Skat af årets resultat	-647.880	101.148
I alt	364.940	1.073.914