

# Fonden Århus MiljøCenter

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

## Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 26.04.22

Christopher Cully  
Dirigent

---

Fondsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 17
Resultatopgørelse	18
Balance	19 - 20
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23 - 38

---

---

## Fonden

---

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

---

## Direktion

---

Jesper Bach

---

## Bestyrelse

---

Christopher Cully  
Michael Kjær Graff  
Bendt Eduard Nielsen  
Øjvind Birk Serup  
Casper Ellesøe Wedel  
Peter Lautrup  
Preben Meineche  
Niels Danstrup Gertsen  
Helle Pouli  
Rasmus Stobbe  
Mogens Brøndum  
Niels Anton Skov Nielsen  
Jan Mehlsen

---

## Revision

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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. 31.12.21 og resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Aarhus V, den 26. april 2022

### **Direktionen**

Jesper Bach

### **Bestyrelsen**

Christopher Cully  
Formand

Michael Kjær Graff

Bendt Eduard Nielsen

Øjvind Birk Serup

Casper Ellesøe Wedel

Peter Lautrup

Preben Meineche

Niels Danstrup Gertsen

Helle Pouli

Rasmus Stobbe

Mogens Brøndum

Niels Anton Skov Nielsen

Jan Mehlsen

## Til bestyrelsen i Fonden Århus MiljøCenter

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden Århus MiljøCenter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 26. april 2022

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Vinstrup Henriksen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne33244

Kenneth Klitgaard Thomsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne34282

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	10.497	8.102	12.560	12.524	11.241
Bruttofortjeneste	6.654	4.219	8.136	7.913	6.615
Resultat af primær drift	256	-3.220	258	306	-440
Finansielle poster i alt	-41	-404	-787	-393	-514
Årets resultat	215	-3.623	-529	-86	-73

*Balance*

Samlede aktiver	67.071	69.924	71.339	72.555	74.081
Investeringer i materielle anlægsaktiver	931	1.082	396	2.311	2.478
Egenkapital	29.846	29.357	33.293	33.823	34.171

**Nøgletal**

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	44%	42%	47%	47%	46%

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	9	11	13	13	14
---------------------------	---	----	----	----	----

*Definitioner af nøgletal*

Soliditetsgrad:

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



### Væsentligste aktiviteter

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

Historisk har Fonden Århus MiljøCenter haft sit forretningsområde inden for 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 (Ecopark) for virksomheder og iværksættere indenfor cleantech og anden grøn erhvervsaktivitet.

For 2021 har Fonden Århus MiljøCenters roller og aktivitetsområder omfattet:

- Forbrugerorganisation på affaldsområdet i Aarhus Kommune.
- Udlejning af større mobilsugeanlæg til bebyggelser i Aarhus Kommune.
- Drift og udlejning af faciliteter i erhvervs- og udviklingsparken Ecopark.

### Koncernstruktur

Koncernen består af moderselskabet Fonden Århus MiljøCenter og datterselskaberne MiljøCenter1 A/S, De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S samt en kapitalandel i Investorselskabet 2013 A/S.

MiljøCenter1 A/S har til formål at forvalte den del af Fonden Århus MiljøCenters formue, der er optjent på konkurrenceudsatte aktiviteter.

De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S har til formål at drive et stationært affaldssugeanlæg på de bynære havnearealer på Aarhus Ø.

Fonden Århus MiljøCenter ejer 15% af Investorselskabet 2013 A/S, som ejer 50% af innovationsselskabet Borean Innovation A/S, der investerer risikovillig kapital i de helt tidlige faser af virksomheders udvikling.

### Økonomiske forhold

Den samlede omsætning i 2021 udgjorde 10,5 mio.kr. Resultatet blev et overskud på 0,2 mio.kr. Fondens egenkapital udgør ultimo 2021 29,8 mio.kr.

Omsætningen og resultatet har også i 2021 været negativt påvirket af Covid-19 situationen, da konferenceforretningen i store dele af 2021 har været helt eller delvist nedlukket.

### Fremtiden

Århus MiljøCenter forventer at konferenceaktiviteterne og udlejningssituationen i Ecopark i 2022 er tilbage på fuldt aktivitetsniveau.

#### Ændring i regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder er hidtil målt til indre værdi. Kapitalandelene måles fremover til kostpris, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis har en positiv påvirkning på resultatet for 2021 med t.DKK 446, som udgør forskellen mellem årets resultat og modtaget udbytte. Pr. 31.12.21 reduceres egenkapitalen med t.DKK 308, og balancesummen reduceres med t.DKK 308.

#### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

#### Fondens uddelingspolitik

I 2021 har Fonden ikke været præsenteret for støtteegnede projekter, som har ligget inden for Fondens primære interessefelt.

## Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har forholdt sig til Anbefalingerne for god Fondsledelse. Redegørelsen for god fondsledelse fremgår nedenfor.

### *Anbefaling 1.1*

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager principper for ekstern kommunikation, som imødekommer behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

Denne anbefaling følges.

### *Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

### *Anbefaling 2.1.2*

Det anbefales, at bestyrelsen løbende forholder sig til, om fondens kapitalforvaltning modsvarer fondens formål og behov på kort og lang sigt.

Denne anbefaling følges.

### *Anbefaling 2.2.1*

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

Denne anbefaling følges.

### *Anbefaling 2.2.2*

Det anbefales, at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige opgaver for den erhvervsdrivende fond ud over formandshvervet, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, 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.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.3.1*

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

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.3.2*

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

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges ikke. Fonden Århus MiljøCenter er vedtægtsmæssigt forpligtet til at sikre en bred brugerrepræsentation i fondens bestyrelse, hvorfor denne er sammensat af 12 medlemmer, der er valgt blandt Boligforeningerne i Aarhus, Parcelhusgrundejerforeningerne i Aarhus, Grundejerforeningerne i Aarhus og Lejerforeningerne i Aarhus. Hensynet til den brede vedtægtsbestemte brugerrepræsentation afskærer fonden fra at lægge restriktioner ind over de valgbare bestyrelseskandidater. Det være sig alder, køn, erfaringer eller faglige kompetencer.

Udover de 12 brugervalgte medlemmer består bestyrelsen desuden af en medarbejderrepræsentant.

*Anbefaling 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 en række specifikke oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer.

Denne anbefaling følges. Der henvises til afsnit om Bestyrelsens sammensætning.

*Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.4.1*

Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige, jf. anbefalingernes definition af uafhængighed.

Denne anbefaling følges ikke. Der henvises til punkt 2.3.3.

*Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.5.2*

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

Denne anbefaling følges ikke. Der henvises til punkt 2.3.3.

*Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.6.2*

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

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 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 en bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 3.1.2*

Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, som hvert enkelt medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra fondens dattervirksomheder og associerede virksomheder. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som bestyrelsesmedlemmer og en eventuel direktion modtager for udførelse af andet arbejde eller opgaver for fonden, fondens dattervirksomheder eller associerede virksomheder, bortset fra medarbejderrepræsentanternes vederlag som ansatte.

Denne anbefaling følges ikke. Af konkurrencemæssige årsager oplyses vederlag til direktion og bestyrelse, udelukkende som en samlet sum. Der henvises til note for personaleomkostninger.

*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 2022.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for boligforeningerne.

Øvrige ledelseserhverv: Formand for fondens forretningsudvalg.

Bestyrelsesmedlemmet anses ikke for uafhængigt i kraft af medlemsskab af bestyrelsen i mere end 14 år.

Michael Kjær Graff, fødselsår 1965, mand.

Stilling: Næstformand for bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 27.04.2010. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber i 2022.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for Udlejerforeningen Aarhus.

Øvrige ledelseserhverv: Næstformand for fondens forretningsudvalg.

Bestyrelsesmedlemmet anses ikke for uafhængigt i kraft af medlemsskab af bestyrelsen i mere end 10 år.

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 2022.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for boligforeningerne.

Bestyrelsesmedlemmet anses ikke for uafhængigt i kraft af medlemsskab af bestyrelsen i mere end 14 år.

Øjvind Birk Serup, fødselsår 1950, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 29.04.2014. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber i 2022.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for parcelhusgrundejerforeningerne.

Bestyrelsesmedlemmet anses for uafhængigt.

Casper Ellesøe Wedel, fødselsår 1987, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 24.04.2018. Den nuværende valgperiode udløber i 2022.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for Lejerforeningen Aarhus.

Bestyrelsesmedlemmet anses for uafhængigt.

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 2022.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for Udlejerforeningen Aarhus.

Bestyrelsesmedlemmet anses ikke for uafhængigt i kraft af medlemsskab af bestyrelsen i mere end 22 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 2022.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for Lejerforeningen Aarhus.

Bestyrelsesmedlemmet anses ikke for uafhængigt i kraft af medlemsskab af bestyrelsen i mere end 22 år.

Niels Danstrup Gertsen, fødselsår 1953, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 29.04.2014. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber i 2022.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for Lejerforeningen Aarhus.

Bestyrelsesmedlemmet anses for uafhængigt.

Helle Pouli, fødselsår 1962, kvinde.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 24.04.2018. Den nuværende valgperiode udløber i 2022.

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 2022.

Særlige kompetencer: Medarbejderrepræsentant.

Øvrige ledelseserhverv: Medlem af fondens forretningsudvalg.

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

Mogens Brøndum, fødselsår 1950, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 30.04.2019. Den nuværende valgperiode udløber i 2022.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for parcelhusgrundejerforeningerne.



Bestyrelsesmedlemmet anses for uafhængigt.

Niels Anton Skov Nielsen, fødselsår 1951, mand.

Stilling: Medlem af bestyrelsen.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.01.2017. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber i 2022.

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. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber i 2022.

Særlige kompetencer: Brugerrepræsentant for parcelhusgrundejerforeningerne.

Øvrige ledelseserhverv: Medlem af fondens forretningsudvalg.

Bestyrelsesmedlemmet anses for uafhængigt.

Note	2021 DKK	2020 DKK
<b>Nettoomsætning</b>	<b>10.497.437</b>	<b>8.102.228</b>
Andre driftsindtægter	0	271.106
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-532.471	-503.917
Andre eksterne omkostninger	-3.310.934	-3.650.645
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>6.654.032</b>	<b>4.218.772</b>
2 Personaleomkostninger	-4.352.350	-5.670.055
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>2.301.682</b>	<b>-1.451.283</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.045.819	-1.768.263
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>255.863</b>	<b>-3.219.546</b>
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-202.951	2.583
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	525.000	0
5 Andre finansielle indtægter	230.191	140.937
6 Andre finansielle omkostninger	-593.592	-547.203
<b>Resultat før skat</b>	<b>214.511</b>	<b>-3.623.229</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>214.511</b>	<b>-3.623.229</b>

**Forslag til resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-202.951	2.582
Overført resultat	417.462	-3.625.811
<b>I alt</b>	<b>214.511</b>	<b>-3.623.229</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	44.197.818	45.115.086
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.903.578	3.101.451
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>47.101.396</b>	<b>48.216.537</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14.331.736	14.534.687
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.125.000	1.125.000
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>15.456.736</b>	<b>15.659.687</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>62.558.132</b>	<b>63.876.224</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	18.668	27.705
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>18.668</b>	<b>27.705</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	256.019	539.777
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.747.039	3.517.150
	Udskudt skatteaktiv	1.845.383	1.845.383
	Andre tilgodehavender	320.859	107.432
	Periodeafgrænsningsposter	0	10.371
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>4.169.300</b>	<b>6.020.113</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>324.886</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>4.512.854</b>	<b>6.047.818</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>67.070.986</b>	<b>69.924.042</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK
Note			
	Fondskapital	300.000	300.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.831.735	2.034.686
	Reserve for sikringstransaktioner	391.051	117.057
	Vedtægtsmæssige reserver	8.700.000	8.700.000
	Overført resultat	18.623.138	18.205.676
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>29.845.924</b>	<b>29.357.419</b>
9	Gæld til realkreditinstitutter	29.348.961	31.147.316
9	Leverandører af varer og tjenesteydelser	457.107	518.607
9	Anden gæld	577.777	428.352
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>30.383.845</b>	<b>32.094.275</b>
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.882.356	1.882.731
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.865	2.508.741
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	455.696	611.489
	Anden gæld	4.440.094	3.380.283
	Periodeafgrænsningsposter	57.206	89.104
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>6.841.217</b>	<b>8.472.348</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>37.225.062</b>	<b>40.566.623</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>67.070.986</b>	<b>69.924.042</b>

- 10 Oplysninger om dagsværdi
- 11 Afledte finansielle instrumenter
- 12 Eventualforpligtelser
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Fonds- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Vedtægts- mæssige reserve	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20					
Saldo pr. 01.01.20	300.000	2.461.830	0	8.700.000	21.831.487
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-429.726	0	0	0
Korrigeret saldo pr. 01.01.20	300.000	2.032.104	0	8.700.000	21.831.487
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	117.057	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	2.582	0	0	-3.625.811
Saldo pr. 31.12.20	300.000	2.034.686	117.057	8.700.000	18.205.676
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21					
Saldo pr. 01.01.21	300.000	2.034.686	117.057	8.700.000	18.205.676
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	273.994	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	-202.951	0	0	417.462
Saldo pr. 31.12.21	300.000	1.831.735	391.051	8.700.000	18.623.138

## Pengestrømsopgørelse

Note	2021 DKK	2020 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>214.511</b>	<b>-3.623.229</b>
15 Reguleringer	2.087.171	2.148.985
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	9.037	11.726
Tilgodehavender	1.850.813	271.188
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-217.293	130.271
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.451.332	1.880.944
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>5.395.571</b>	<b>819.885</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	230.191	140.937
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-583.652	-537.263
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>5.042.110</b>	<b>423.559</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-930.678	-1.082.473
Salg af materielle anlægsaktiver	0	40.000
Modtaget udbytte	525.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-405.678</b>	<b>-1.042.473</b>
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.808.670	-1.811.098
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-1.808.670</b>	<b>-1.811.098</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>2.827.762</b>	<b>-2.430.012</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	0	1.642
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-2.508.741	-80.371
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>319.021</b>	<b>-2.508.741</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	324.886	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-5.865	-2.508.741
<b>I alt</b>	<b>319.021</b>	<b>-2.508.741</b>

**1. Særlige poster**

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2021 DKK	2020 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	0	22.961
Lønkomensation	Andre driftsindtægter	0	248.145
I alt		0	271.106

**2. Personaleomkostninger**

Lønninger	3.636.479	5.227.496
Pensioner	630.248	385.440
Andre omkostninger til social sikring	85.623	57.119
I alt	4.352.350	5.670.055
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	9	11

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.006.583	1.072.901
--------------------------------------	-----------	-----------

**3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-202.951	2.583
I alt	-202.951	2.583

---

	2021	2020
	DKK	DKK

---

**4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Resultatandele fra associerede virksomheder	525.000	0
I alt	525.000	0

---

**5. Finansielle indtægter**

Renter, tilknyttede virksomheder	226.870	140.477
Øvrige finansielle indtægter	3.321	460
I alt	230.191	140.937

---

**6. Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger i øvrigt	583.652	537.263
Øvrige finansielle omkostninger	9.940	9.940
I alt	593.592	547.203

---



**7. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.21	94.843.369	13.427.442
Tilgang i året	600.946	329.733
Kostpris pr. 31.12.21	95.444.315	13.757.175
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-49.728.283	-10.325.991
Afskrivninger i året	-1.518.214	-527.606
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-51.246.497	-10.853.597
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	44.197.818	2.903.578

**8. Kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.21	12.500.001	1.125.000
Kostpris pr. 31.12.21	12.500.001	1.125.000
Opskrivninger pr. 01.01.21	2.034.686	0
Årets resultat fra kapitalandele	-202.951	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	1.831.735	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	14.331.736	1.125.000

**8. Kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
MiljøCenter1 A/S, Aarhus	100%	9.569.188	485.903	9.569.188
De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S, Aarhus	100%	4.762.547	-688.854	4.762.547
Associerede virksomheder:				
Investorselskabet 2013 A/S, Holstebro	15%	13.055.316	525.470	1.125.000

**9. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Gæld til realkreditinstitutter	1.798.356	22.130.309	31.147.317	32.946.047
Leverandører af varer og tjenesteydelser	84.000	0	541.107	602.607
Anden gæld	0	0	577.777	428.352
I alt	1.882.356	22.130.309	32.266.201	33.977.006

## 10. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finan- sielle instru- menter	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.21	509.141	509.141
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	273.994	273.994

## 11. Afledte finansielle instrumenter

Fonden har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 509. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

## 12. Eventualforpligtelser

### *Kautionsforpligtelser*

Fonden har stillet selvskyldnerkaution for den associerede virksomhed, Investorselskabet 2013 A/S. Kautionen er maksimeret til t.DKK 750.

### *Andre eventualforpligtelser*

Fondens tilgodehavende hos datterselskabet De Bynære Havnearealers Affaldsværk A/S, t.DKK 1.747, træder tilbage for ethvert krav, som Danmarks Grønne Investeringsfond og -sideordnet hermed - Danske Bank måtte have mod datterselskabet.

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 31.147 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 44.198.

Fonden har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 2.000 med pant i grunde og bygninger til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter.

### 14. Nærtstående parter

Transaktioner	Relation	2021 DKK
Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.		
Mellemværender		31.12.21 DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.747.039

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder 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.

---

	2021	2020
	DKK	DKK
<b>15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	0	-22.961
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.045.819	1.768.263
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	202.951	-2.583
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-525.000	0
Finansielle indtægter	-230.191	-140.937
Finansielle omkostninger	593.592	547.203
I alt	2.087.171	2.148.985

---

## 16. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Fonden har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

#### *Måling af kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris/indre værdi*

Kapitalandele i associerede virksomheder er hidtil målt til indre værdi. Kapitalandelene måles fremover til kostpris, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis har en positiv påvirkning på resultatet for 2021 med t.DKK 446, som udgør forskellen mellem årets resultat og modtaget udbytte. Pr. 31.12.21 reduceres egenkapitalen med t.DKK 308, og balancesummen reduceres med t.DKK 308.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til 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 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.

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.

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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 under reserve for sikringstransaktioner. 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 fra 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 fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**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 drift af bygninger samt administration og salg.

**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.



**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, 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.

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger 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.

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

## 16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

## **Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

### *Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

### *Kapitalandele i associerede virksomheder*

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

### *Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi

## 16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

### *Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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.

## 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.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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 på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-

## 16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien 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.

### 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.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

### 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.

## 16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### 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.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**16. 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.