



PreSeed Ventures

PreSeed Ventures A/S

Årsrapport

1. januar 2018 – 31. december 2018

19. regnskabsår

PreSeed Ventures A/S
Diplomvej 381
2800 Kongens Lyngby

CVR: 10 05 01 54

Godkendt på generalforsamling den 28. marts 2019

Dirigent: Bjørn Haugaard



Indholdsfortegnelse

Ledelsens regnskabspåtegning	1
Revisionspåtegning	2
Oplysninger om selskabet	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december 2018	14
Balance pr. 31. december 2018	15
Noter	16

Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for PreSeed Ventures A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby, den 28. marts 2019

Direktionen:

Christel Piron

Bestyrelsen:

Niels Korsholm
formand

Marianne Thellersen

Jørgen Honoré

Jes Brøeng

Søren Jessén Nielsen

Godkendt på generalforsamlingen, den 28. marts 2019

Bjørn Tønggaard
dirigent

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i PreSeed Ventures A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PreSeed Ventures A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 samt standarderne for offentlig revision, idet revisionen udføres på grundlag af bestemmelserne i bekendtgørelse nr. 1321 af 14. december 2004 om revision af godkendte innovationsmiljøer og medfinansiering af innovative iværksættere samt regelsæt for innovationsmiljøer af januar 2017. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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.

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 selskabets 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 selskabet, 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, samt standarderne for offentlig revision, jf. bekendtgørelse nr. 1321 af 14. december 2004 om revision af godkendte innovationsmiljøer og medfinansiering af innovative iværksættere samt regelsæt for innovationsmiljøer af januar 2017, 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, samt standarderne for offentlig revision, jf. bekendtgørelse nr. 1321 af 14. december 2004 om revision af godkendte innovationsmiljøer og medfinansiering af innovative iværksættere samt regelsæt for innovationsmiljøer af januar 2017, 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 selskabets 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 selskabets 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision

Ledelsen er ansvarlig for, at de dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis. Ledelsen er også ansvarlig for, at der er taget skyldige økonomiske hensyn ved forvaltningen af de midler og driften af de virksomheder, der er omfattet af årsregnskabet. Ledelsen har i den forbindelse ansvar for at etablere systemer og processer, der understøtter sparsommelighed, produktivitet og effektivitet.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at gennemføre juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision af udvalgte emner i overensstemmelse med standarderne for offentlig revision. I vores juridisk-kritiske revision efterprøver vi med høj grad af sikkerhed for de udvalgte emner, om de undersøgte dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med de relevante bestemmelser i bevillinger, love og andre forskrifter samt indgåede aftaler og sædvanlig praksis. I vores forvaltningsrevision vurderer vi med høj grad af sikkerhed, om de undersøgte systemer, processer eller dispositioner understøtter skyldige økonomiske hensyn ved forvaltningen af de midler og driften af de virksomheder, der er omfattet af årsregnskabet.



Hvis vi på grundlag af det udførte arbejde konkluderer, at der er anledning til væsentlige kritiske bemærkninger, skal vi rapportere herom i denne udtalelse.

Vi har ingen væsentlige kritiske bemærkninger at rapportere i den forbindelse.

Kongens Lyngby, den 28. marts 2019

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Peter Gath
statsaut. revisor

MNE-nr: mne19718



Oplysninger om selskabet

PreSeed Ventures A/S
Diplomvej 381
2800 Kgs. Lyngby
Telefon: 77 34 07 55
www.preseedventures.dk

Hjemstedskommune

Lyngby-Taarbæk Kommune

Bestyrelse

Niels Korsholm, formand
Marianne Thellersen
Jørgen Honoré
Jes Broeng
Søren Jessen Nielsen

Direktion

Christel Piron

Revisor

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Bankforbindelser

Nykredit Bank A/S
Danske Bank A/S

Ledelsesberetning

PreSeed Ventures A/S blev etableret 15. november 2000, og dette er selskabets nittende årsrapport. PreSeed Ventures er et privat selskab, der administrerer et af statens innovationsmiljøer under Uddannelses- og Forskningsministeriet (UFM). Den statslige administration af innovationsmiljøordningen varetages af Styrelsen for Institutioner og Uddannelsesstøtte (SIU).

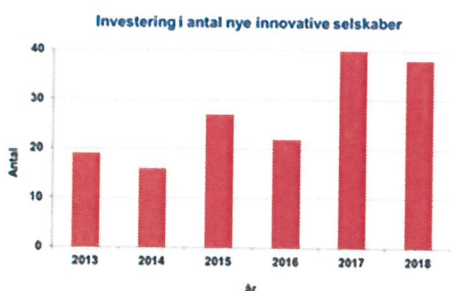
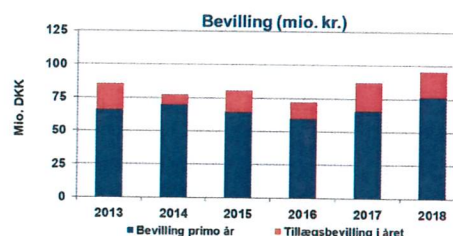
Det samlede team til varetagelse af aktiviteterne udgør 10 ansatte med relevant teknisk og forretningsmæssig erfaring, hvilket gør dem i stand til at investere i teknologibaserede vækstvirksomheder og hjælpe dem med udvikling og kommercialisering. Herudover er der tilknyttet et par konsulenter samt 3 studentermedhjælpere.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at identificere og investere i, samt at udvikle vindende teknologiselskaber og derigennem skabe vækst og arbejdspladser samt forrente den investerede statslige og private kapital på et attraktivt niveau. Dette gøres gennem eksekveringen af en fokuseret investeringsstrategi og ved at udøve aktivt og værdiskabende medejerskab i de selskaber, der investeres i.

Udvikling i året

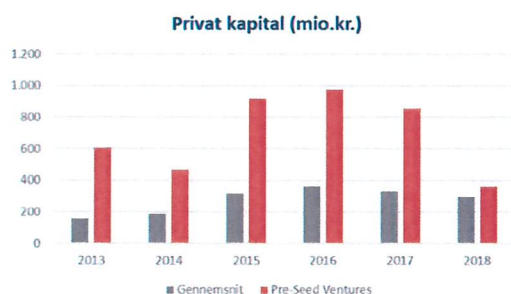
PreSeed Ventures har i 2018 samlet haft en bevilling på DKK 95,6 mio. til investeringer samt drift af PreSeed Ventures. Heri indgår ekstra bevillinger modtaget i løbet af året på i alt DKK 19,2 mio. Den samlede bevilling for 2018 har således ligget på det højeste niveau nogensinde.



PreSeed Ventures har med bevillingen kunnet investere i mange perspektivrige selskaber med stort kommercielt potentiale. Gennem året har PreSeed Ventures gennemgået mere end 500 investeringscases, hvilket har resulteret i investeringer i 36 nye selskaber samt opfølgende investeringer i 12 selskaber fra den eksisterende portefølje. 2017 og 2018 er således de år i selskabets historie, hvor der er foretaget flest investeringer i nye perspektivrige selskaber.

I de seneste år har PreSeed Ventures A/S haft en øget indsats med investering i meget tidlige projekter, under det såkaldte "discovery program", og initiativet betyder, at endnu flere spændende iværksætter-teams har fået mulighed for at teste deres ide. I 2018 er der foretaget 24 discovery investeringer. Erfaringerne med discovery investeringerne er positive, og programmet har hjulpet mange tidlige iværksætter-teams med kapital til at udvikle og markedsmodne deres projekt-idé.

Privat ekstern finansiering



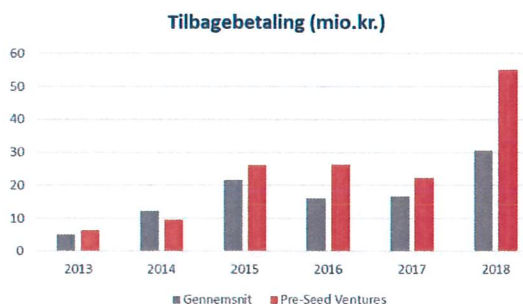
En af succes-parametrene for performance i innovationsmiljøordningen er evnen til at tiltrække kapital fra andre private investorer til iværksættervirksomhederne. PreSeed Ventures arbejder løbende med at få udviklet selskaberne til et niveau, hvor de kan tiltrække en sådan privat ekstern finansiering. Den målrettede indsats har ført til, at PreSeed Ventures igennem mange år har været det mest succesfulde innovationsmiljø på dette parameter.

I 2018 blev der således tiltrukket DKK 361 mio. til porteføljeselskaberne, hvilket svarer til DKK 4,6 i privat kapital for hver offentlig krone, der er investeret i året. Set over de seneste 6 år er der i gennemsnit tiltrukket DKK 12,4 i privat kapital for hver offentlig krone investeret via PreSeed Ventures.

En stærk udvikling i porteføljeselskaberne har desuden ført til, at der er sket en stigning i andelen af tiltrukket privat kapital fra internationale venturefonde. De seneste 6 år er der i alt tiltrukket DKK 4,8 mia. til PreSeed Ventures porteføljeselskaber, og heraf er de DKK 1,5 mia. kommet fra udenlandske investorer, hvilket svarer til 30% af den samlede private tiltrukkede kapital. Den strategiske værdi af dette er betydelig, idet udenlandske investorer ikke kun tilfører selskabet penge, men også yderligere kompetencer og et nødvendigt internationalt netværk, der styrker de danske iværksættervirksomheder, som PreSeed Ventures investerer i.

Salg af andele i selskaber og Exit provenu

PreSeed Ventures A/S arbejder kontinuerligt med at afsøge mulighederne for at sælge porteføljeselskaberne til nye ejere. Tilbageløb af provenu til Staten fra salg af ejerandele indgår ligeledes i succeskriterierne for performance under innovationsmiljøordningen, og også her ligger PreSeed Ventures højt i det samlede bidrag.



PreSeed Ventures arbejder for at skabe det bedst mulige tilbageløb under hensyntagen til den samlede ejertid, som ikke bør være for lang.

I 2018 har PreSeed Ventures fået tilbageløb fra statens ejerandele i 21 selskaber, og vi har i alt sendt DKK 55,1 mio. tilbage til SIU. Det ligger igen i år over gennemsnittet for innovationsmiljøerne. Tilbageløbet for 2018 er således det højeste nogensinde i selskabets historie, ligesom det også er historisk højt for innovationsmiljø-ordningen i sin helhed.

Årets resultat

Årets resultat blev DKK 14,8 mio. Resultatet er positivt påvirket af indtægter til PreSeed Ventures A/S fra tilbageløb på salg af ejerandele under innovationsmiljø-ordningen. Derudover er der indtægter fra PreSeed Ventures' egne investeringer parallelt med innovationsmiljø-ordningen som privat finansieringsandel og afkast fra investeringer via Seed Capitals fonde. Bestyrelsen anser resultatet for tilfredsstillende. Resultatet overføres til selskabets egenkapital, der herefter udgør DKK 86,0 mio.

Afvikling af Innovationsmiljø-ordningen, historisk gode resultater, etableringen af et nyt stærkt brand og innovationsfremmende aktiviteter

2018 har været et år fyldt med modsætningsfyldte forhold, for på den ene side har PreSeed Ventures leveret historisk gode resultater på antal investeringer, på investeret kapital, på tilbageløb til staten og på regnskabsmæssigt resultat, men samtidigt blev 2018 året, hvor man fra politisk hold besluttede, at innovationsmiljø-ordningen skulle udfases.

2018 blev også året hvor PreSeed Ventures fik etableret sig som en stærk og selvstændig aktør i startup-økosystemet med nyt brand, nyt logo, ny stemme og deltagelse i en lang række aktiviteter i økosystemet. Der er etableret nye samarbejder med spændende nye og gamle aktører og tidligere samarbejder er genopstået i nye former.

For PreSeed Ventures er det vigtigt kontinuerligt at være en aktiv del af iværksætter økosystemet i Danmark samt at give tilbage til dette økosystem, så det bliver bæredygtigt. En af de måder, vi forvaltede dette på i 2018, var at lancere PreSeed Academy, der er en startup skole, som har til formål at udvikle, inspirere og uddanne nye og tidlige iværksættere i Danmark. PreSeed Academy blev en langt større succes, end vi havde turde håbe på, og således kunne vi i løbet af 2018 inspirere mere end 1300 deltagere, som deltog i over 14 startup talks og "open-door sessions", der blev afholdt på 8 forskellige steder i startup miljøet.


by PreSeed Ventures

Udover ovenstående nye initiativ er PreSeed Ventures også aktiv i forhold til at sætte iværksætterier på dagsordenen i Danmark på andre måder. De seneste år er der samarbejdet med blandt andre TechBBQ, Founders House, Accelerace, DTU Skylab, Seedster Boot Camp og Startup Bootcamp Copenhagen samt initiativer på DTU såsom DTU Spin Out Day, Hardtech Entrepreneurship, Discovery Day og Proof of Concept Board etc.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet begivenheder efter udgangen af 2018, der i væsentlig grad vil påvirke selskabets forventede udvikling.

PreSeed Ventures forventer et samlet positivt resultat i 2019 efter medregning af tilbageløb og afkast på egne investeringer.

Forventninger til fremtiden

Som en af de mest aktive "Early Stage" investorer, med over 300 startup rejser i bagagen, så har PreSeed Ventures både i sin nuværende form og i sin tidligere form, i samarbejdet med SEED Capital, haft en særdeles vigtig rolle i skabelsen af nye succesfulde virksomheder i Danmark. Dette vigtige arbejde ønsker vi at fortsætte med også i fremtiden – og derfor er en stor del af 2018 blevet brugt til at udarbejde en ny strategi for PreSeed Ventures. En ny strategi der indebærer, at vi kan fortsætte med at gøre det, vi er rigtigt gode til nemlig at finansiere, udvikle og hjælpe nye spændende virksomheder på vej.

Herudover forventer vi at fortsætte vort store og passionerede arbejde med at udvikle de eksisterende porteføljevirksomheder i hele den periode, hvor afviklingen af innovations-miljøordningen vil finde sted.

Vor aktive deltagelse i økosystemets aktiviteter vil ligeledes fortsætte, og der er blandt andet for PreSeed Academy allerede planlagt over 20 forskellige events og open-door sessioner i løbet af 2019.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for PreSeed Ventures A/S aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabsprincip som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Da regnskabet aflægges i (000 DKK), og regnskabet opstilles direkte på baggrund af bogføringen, kan der forekomme mindre afvigelser, som følge af afrundninger, i sammentællingen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter salg af tjenesteydelser og administrationshonorarer, der i henhold til faktureringsprincippet medregnes i resultatopgørelsen i det år, hvor levering og fakturering finder sted. I nettoomsætningen indgår tillige indtægter vedrørende afsluttede eller faktureringsmodne forundersøgelserprojekter og tjenesteydelser.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder eksterne omkostninger til udvikling af projekter, projektrelaterede aktiviteter, kontorlokaler og kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt øvrige lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer (bortset fra kapitalandele i porteføljevirkksomheder) samt gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

Balancen

Kapitalandele i porteføljeselskaber

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede samt unoterede aktier, der af ledelsen anses som langfristet investering. Børsnoterede og unoterede aktier måles til dagsværdi.

Dagsværdien af unoterede aktier er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede aktier (niveau 3 i dagsværdi-hierarkiet). Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Udlån til porteføljeselskaber indregnes til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisation sværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdi.



RESULTATOPGØRELSE 1. januar - 31. december 2018

	Note	2018 (000 DKK)	2017 (000 DKK)
Modtagne midler fra Uddannelses- og Forskningsministeriet	1	38 159	26 797
Nettoomsætning		38 159	26 797
Andre driftsindtægter		0	0
Bruttoresultat		38 159	26 797
Andre eksterne omkostninger		-7 689	-5 378
Personaleomkostninger	2	-13 283	-12 541
Resultat før finansielle poster		17 187	8 878
Resultat af porteføljeselskaber		2 945	-3 992
Finansielle indtægter	3	239	189
Finansielle omkostninger	4	-625	-204
Resultat før skat		19 746	4 871
Skat af årets resultat	5	-4 995	-1 165
Årets resultat		14 751	3 706
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode		0	0
Overført resultat		14 751	3 706
		14 751	3 706



BALANCE pr. 31. december 2018

	Note	2018 (000 DKK)	2017 (000 DKK)
AKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i SEED Capital Denmark K/S	6	0	120
Kapitalandel i SEED Capital Denmark II K/S	6	25 406	21 675
Kapitalandel i SEED Capital Denmark III K/S	6	6 926	3 562
Kapitalandele i porteføljeselskaber i alt		<u>32 332</u>	<u>25 357</u>
Øvrige porteføljeselskaber	6	<u>769</u>	<u>151</u>
Udlån porteføljeselskaber	6	<u>3 228</u>	<u>3 060</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>36 329</u>	<u>29 929</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		17 420	9 293
Udskudt skatteaktiv		76	52
Andre tilgodehavender		85	302
		<u>17 581</u>	<u>9 647</u>
Værdipapirer		<u>10 810</u>	<u>11 157</u>
Likvide beholdninger		<u>33 950</u>	<u>25 438</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>62 341</u>	<u>46 242</u>
AKTIVER I ALT		<u>98 670</u>	<u>76 172</u>
	Note	2018 (000 DKK)	2017 (000 DKK)
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	7	1 200	1 200
Overført resultat		<u>84 792</u>	<u>70 041</u>
Egenkapital i alt		<u>85 992</u>	<u>71 241</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1 394	256
Selskabsskat		4 111	882
Anden gæld		<u>7 173</u>	<u>3 792</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>12 678</u>	<u>4 931</u>
PASSIVER I ALT		<u>98 670</u>	<u>76 172</u>
Kontraktlige forpligtelser og nærtstående parter	8		

Noter

1 Modtagne midler fra Uddannelses- og Forskningsministeriet

I modtagne midler fra Styrelsen for Institutioner og Uddannelsesstøtte (SIU) indgår selskabets andel af tilbageløb med 19 600 tkr. (2017: 10 678 tkr.) Tilbageløb skal anvendes til innovationsfremmende aktiviteter og kan således ikke udloddes.

	2018 (000 DKK)	2017 (000 DKK)
2 Personalemkostninger		
Gager og lønninger	-13 298	-11 834
Pensioner	-121	-443
Andre omkostninger til social sikring	-84	4
Regulering af feriepengehensættelse	220	-267
	<u>-13 283</u>	<u>-12 541</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>10</u>	<u>13</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, værdipapirer	0	6
Udbytte	218	183
Andre finansielle indtægter	21	0
	<u>239</u>	<u>189</u>
4 Finansielle omkostninger		
Værdiregulering af værdipapirer, urealiseret	-336	0
Andre finansielle omkostninger	-289	-204
	<u>-625</u>	<u>-204</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-5 001	-1 169
Korrektion aktuel skat for 2017	-18	6
Årets udskudte skat	24	-3
	<u>-4 995</u>	<u>-1 165</u>



Noter

6 Finansielle anlægsaktiver
(000 DKK)

	Andel i SEED Capital Denmark III K/S	Andel i SEED Capital Denmark II K/S	Andel i SEED Capital Denmark K/S	Udlån portefølje- selskaber	Øvrige portefølje- selskaber	I alt
Kostpris 1. januar 2018	4 051	7 923	4 690	3 060	771	20 495
Tilgang i årets løb	2 558	0	0	2 358	364	5 280
Afgang i årets løb	0	0	-4 690	-810	-366	-5 866
Kostpris 31. december 2018	6 609	7 923	0	4 608	769	19 909
Værdiregulering 1. januar 2018	-499	13 751	-4 570	0	742	9 434
Årets værdiregulering	806	3 731	8	-1 380	0	3 165
Tilbageført værdiregulering ved afgang	0	0	4 582	0	-742	3 820
Værdiregulering 31. december 2018	317	17 482	0	-1 380	0	16 419
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	6 926	25 406	0	3 228	769	36 329

7 Egenkapital
(000 DKK)

	Aktie kapital	Overkursfond	Reserve for opskrivning	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2018	1 200	13 800	0	56 241	71 241
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	0	14 751	14 751
Saldo 31. december 2018	1 200	13 800	0	70 992	85 992

Noter

8 Kontraktlige forpligtelser og nærtstående parter

Selskabet er kommanditist i SEED Capital Denmark II K/S og hæfter for den resterende indskudsforpligtelse på 2.314 tkr. pr. 31. december 2018. Yderligere er selskabet kommanditist i SEED Capital Denmark III K/S og hæfter for en indskudsforpligtelse på 13.391 tkr. pr. 31. december 2018.

Selskabet har afgivet tilsagn om investering i øvrige porteføljeselskaber for 1.192 tkr.

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 164 tkr. med en opsigelsesperiode på 3 måneder.

Der har ikke været transaktioner med bestyrelse og direktion ud over vederlag.

De indgåede aftaler er på markedsvilkår.