



Pre-Seed Innovation
- Et innovationsmiljø

Pre-Seed Innovation A/S

Årsrapport 2015

16. regnskabsår



Indholdsfortegnelse

Ledelsens regnskabspåtegning	1
Revisionspåtegning	2
Oplysninger om selskabet	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december 2015	12
Balance pr. 31. december 2015	13
Noter	14



Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Pre-Seed Innovation 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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 3. marts 2016

Direktionen:

Ulla Brockenhuus-Schack

Bestyrelsen:

Jørgen Lindegaard
formand

Marianne Thellersen

Jørgen Honoré

Søren Carlsen

Godkendt på generalforsamlingen, den 3. marts 2016

dirigent



Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Pre-Seed Innovation A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pre-Seed Innovation A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 samt god offentlig revisionsetik, jf. bekendtgørelse nr. 1321 af 14. december 2004 om revision af godkendte innovationsmiljøer. 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 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.

København, den 3. marts 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
Cvr-nr. 30 70 02 28

Peter Gath
statsaut. revisor



Oplysninger om selskabet

Pre-Seed Innovation A/S
Diplomvej 381
2800 Kgs. Lyngby
Telefon: 77 34 07 55
Telefax: 77 14 15 15
www.preseedinnovation.dk

Hjemstedskommune

Lyngby-Taarbæk Kommune

Bestyrelse

Jørgen Lindegaard, formand
Marianne Thellersen
Jørgen Honoré
Søren Carlsen

Direktion

Ulla Brockenhuus-Schack

Revisor

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

Bankforbindelse

Nykredit Bank A/S

Ledelsesberetning

Pre-Seed Innovation A/S blev etableret 15. november 2000, og dette er selskabets sekstende årsrapport. Pre-Seed Innovation A/S administrerer et af statens innovationsmiljøer under Uddannelses- og Forskningsministeriet (UFM). Den statslige administration af innovationsmiljøordningen varetages af Styrelsen for Forskning og Innovation (FI), som hører under UFM.

Pre-Seed Innovation A/S indgår i et investeringssamarbejde med SEED Capital Management I/S, hvor innovationsmiljøets investeringer på vegne af FI har et tæt samarbejde med venturefondene SEED Capital Denmark K/S, SEED Capital Denmark II K/S og SEED Capital Denmark III K/S. Samlet forvalter Pre-Seed Innovation A/S og SEED over DKK 2 mia. via venturefondene og innovationsmiljøordningen. Det samlede team til varetagelse af aktiviteterne udgør 20 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.

Hovedaktivitet

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

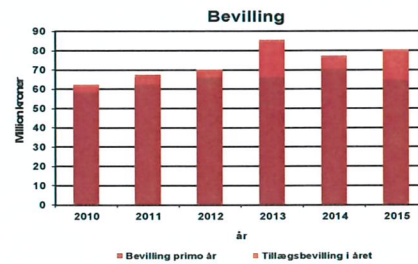
Dette sker ved:

- aktivt at opsøge investeringsmuligheder på landets universiteter, GTS institutter og hospitaler samt fra uafhængige iværksættere og corporate spin-outs m.fl.
- at investere kapital i perspektivrige teknologiske forretninger indenfor bioteknologi, medicoteknologi, IT- og telekommunikation samt cleantech og andre teknologiske selskaber med stort økonomisk potentiale
- at sikre, at selskaberne har det rette strategiske fokus og ledelseskompetencer
- aktivt at medvirke i selskabets videre finansiering og eventuelle exit
- anvende netto tilbageløb til innovationsfremmende aktiviteter, jævnfør regelsættet for innovationsmiljøer.



Udvikling i året

Innovationsmiljøet Pre-Seed Innovation A/S har i 2015 samlet haft en bevilling på DKK 80,6 mio. til investeringer i forprojekter og management fee. Heri indgår ekstra bevillinger modtaget i løbet af året på i alt DKK 16,0 mio. Bevillingen er stort set anvendt fuldt ud i året, og investeret i lovende innovative vækst-virksomheder.



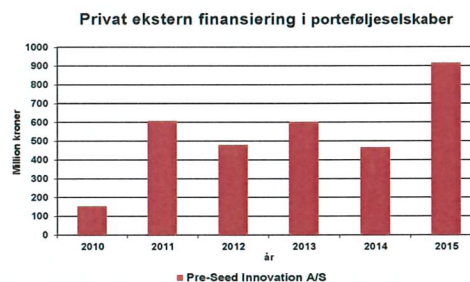
Pre-Seed Innovation A/S har med bevillingen kunnet investere i flere perspektivrige selskaber med stort kommercielt potentiale. Gennem året er der modtaget omkring 500 henvendelser, hvilket har resulteret i investeringer i 27 nye selskaber.

Antallet af nyinvesteringer er betydeligt over niveauet for 2014 og skyldes dels en øget bevilling, dels en øget indsats med investeringer i meget tidlige projekter under det såkaldte

”discovery program”, hvor der investeres et mindre beløb for at give mulighed for at iværksætterne kan teste deres ide. Yderligere 6 selskaber i den eksisterende innovationsmiljø-portefølje under Pre-Seed Innovation A/S har modtaget statslige opfølgingsinvesteringer i fællesskab med andre private investorer. Derudover har andre 18 selskaber modtaget kapital fra private investorer, hvoraf flere selskaber har modtaget kapital i flere runder. I alt er der gennemført 76 transaktioner i året, hvilket er det højeste antal nogensinde og vidner om stort potentiale i den aktive portefølje.

Privat ekstern finansiering

Ud over en finansiering fra innovationsmidlerne arbejder Pre-Seed Innovation A/S målrettet med at få udviklet selskaberne til et niveau, hvor de kan tiltrække privat ekstern finansiering, blandt andet fra internationale venturefonde. Den strategiske værdi af dette er betydelig, idet et sådan samarbejde ikke kun tilfører selskabet penge, men også yderligere kompetencer og et nødvendigt internationalt netværk.



I 2015 er der i innovationsmiljø-selskaberne i Pre-Seed Innovation A/S' portefølje blevet tilført det højeste beløb i selskabets levetid på ialt DKK 917 mio. i ”anden privat medfinansiering”, hvilket er næsten dobbelt så højt som året før og svarer til DKK 11,3 i privat kapital for hver offentlig krone investeret. Set over en periode på 5 år har Pre-Seed Innovation A/S tiltrukket DKK 3,1 mia. i privat kapital til deres innovationsmiljø-selskaber.

Salg af andele i selskaber

Pre-Seed Innovation A/S arbejder kontinuerligt med at afsøge mulighederne for at sælge porteføljeselskaberne til nye ejere. Efterhånden som porteføljen modnes er det muligt at sælge innovationsmiljøets ejerandele i en række af selskaberne, og sende provenuet tilbage til Staten. Pre-Seed Innovation A/S arbejder for at maksimere ministeriets tilbageløb. Pre-Seed Innovation A/S har i 2015 videregivet statens ejerandele i 12 selskaber og har sendt DKK 26,1 mio. tilbage til Styrelsen for Forskning og Innovation. Også det beløb er det højeste nogensinde for Pre-Seed Innovation A/S.

Omsætning og antal medarbejdere i selskaberne

Ud over stor succes med at få tiltrukket privat kapital til selskaberne i Pre-Seed Innovation A/S' portefølje betyder den positive udvikling i selskaberne, at der skabes nye arbejdspladser og at omsætningen i selskaberne øges. Også i 2015 har flere af selskaberne opnået væsentlige milepæle og er derfor lykkedes med en yderligere forøgelse af både omsætningen og antallet af medarbejdere.

Med udgangen af 2015 er det samlede antal beskæftigede i selskaberne ca. 1.200 ansatte, hvilket svarer til en forøgelse på 20% i forhold til året før. Hertil kommer de mange ansatte i de virksomheder, der er videreført af nye ejere.

Flere af iværksætter projekterne har, med finansieringen fra innovationsmiljøet samt senere kapitaltilførsler, udviklet sig positivt og har haft en stærkt stigende omsætning, også internationalt. I 2015 var omsætningen i den del af porteføljen som var aktiv ved udgangen af 2015 samlet set ca. DKK 526 mio. Det er et fald på 85 mio. i forhold til porteføljen i 2014. Faldet skyldes at Pre-Seed Innovation A/S i 2015 har solgt statens aktier i selskaber med en samlet omsætning på ca. DKK 309 mio. Omvendt har den eksisterende del af porteføljen og de nye investeringer i 2015 genereret en øget omsætning på 224 mio. I de selskaber i porteføljen, som er aktive i både 2014 og 2015, er der således sket en stigning i omsætningen på DKK 220 mio. svarende til en vækst på knap 75%. Pre-Seed Innovation A/S har bidraget med at sikre selskaberne kommercielt rettet produktudvikling, udarbejdelse af markedsstrategi og at organisationen tilpasses nye udfordringer med det formål at skabe omsætning i selskaberne.

Nye investeringer og udvikling i porteføljen

Pre-Seed Innovation A/S har et godt og frugtbart samarbejde med universiteterne, industrivirksomheder, andre venturefonde og med de mange initiativer i iværksætttermiljøet i Danmark. Disse samarbejder har været meget frugtbare og ført til investering i flere spændende og perspektivrige selskaber - alle med et stort vækstpotentiale, både i Danmark og internationalt.

Pre-Seed Innovation A/S har i 2015 hjulpet med viderefinansiering af 6 eksisterende porteføljeselskaber samt givet investeringstilsagn til yderligere 27 nye selskaber, heraf 21 selskaber inden for IT og 6 selskaber indenfor medicotek/biotek.

Pre-Seed Innovation A/S forvalter, på vegne af FI, 79 aktive selskaber ved udgangen af 2015. I løbet af 2015 er engagementet afhændet i 12 selskaber enten ved salg, fusion eller ved lukning.

Innovationsfremmende aktiviteter

Pre-Seed Innovation A/S yder et aktivt arbejde med at fremme iværksætterkulturen i Danmark. Pre-Seed Innovation A/S har de seneste år samarbejdet med blandt andre Accelerace programmet i Symbion, Venture Cup, Startup Bootcamp Copenhagen og Proof of Concept Board på DTU, Founders House, CPHFTW, Tech bbq samt ConnectDanmark.

Pre-Seed Innovation A/S er også aktiv i uddannelsen af nye iværksættere og bidrager blandt andet med undervisning i iværksætteri og venture investering på kurser på DTU - herunder Tech Trans Course, Entrepreneurship Course og Danish Tech Challenge. Endvidere ydes en aktiv indsats i Fonden for Entreprenørskab, som arbejder for innovation som grundelement i alle uddannelser fra folkeskole til ph.d. Innovation og entreprenørskab.

DTU har i de senere år været aktiv med initiativer til at skabe en bedre iværksætter-kultur på universitetet. For at fremme iværksætteri blandt de studerende er spændende tiltag såsom DTU Skylab, Stardust-DTU og Danish Tech Challenge etableret. Pre-Seed Innovation A/S har sponsoreret disse og bidrager med mentoring til de studerende samt deltager i jury m.v. Pre-Seed Innovations A/S begynder at se flere interessante potentielle opstartskandidater fra disse initiativer. Og med øget indsats indenfor discovery programmet, hvor meget tidlige selskaber kan få en mindre finansiering fra innovationsmiljø-puljen for at teste og videreudvikle deres idé, har Pre-Seed Innovation A/S sammen med SEED for alvor fået sat sit præg på iværksætteriet i Danmark.

Resultat

Årets resultat blev DKK 13,1 mio. En betydelig andel af overskuddet kommer fra afkast på investeringerne i porteføljeselskaberne gennem fondene i SEED Capital, som bidrog positivt med et overskud på DKK 5,3 mio.

Bestyrelsen anser resultatet for tilfredsstillende. Resultatet overføres til selskabets egenkapital, der herefter udgør DKK 59,2 mio.

Den andel af resultatet, som kan henføres til tilbageløbet, skal alene anvendes til innovationsfremmende aktiviteter, herunder investeringer i porteføljeselskaberne gennem fondene SEED Capital Denmark K/S (fond 1), SEED Capital Denmark II K/S (fond 2) og i SEED Capital Denmark III K/S (fond 3).

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet begivenheder efter udgangen af 2015, der i væsentlig grad vil påvirke selskabets forventede udvikling.

Forventninger til fremtiden

Forventningerne til fremtiden er gode. Der forventes et fortsat attraktivt dealflow, ikke mindst fra universiteterne gennem de seneste års styrkelse på innovations-aktiviteterne.

Pre-Seed Innovation A/S forventer også et positivt resultat i 2016.



Jørgen Lindegaard

JL Rungsted Holding, adm. dir.
Aktieselskabet Stilde Plantage, fmd
AVT Business School, fmd
IT Universitetet, fmd
Scania Danmark, fmd
Trifina Holding, fmd
Viking Assistance, fmd
Viking København, fmd
K/S Vimmelskaftet 39-41 København, fmd

Ulla Brockenhuus-Schack

DTU Invest K/S, dir
SEED Capital Management I/S, Managing Partner
SEED Capital Management III I/S, Managing Partner
Abeo A/S, bm
Amminex E.T., bm
DVCA, bm
Expanite A/S, bm
Mary Fonden, bm
Mofibo Books, bm
Oticon Fonden, bm
Tivoli A/S, bm
William Demant Invest A/S, bm

Jørgen Honoré

Kommitteret for rektor, Københavns Universitet
Symbion A/S, næstformand
Accelerace A/S, bm
Den Blå Planet – Danmarks Akvarium, bm
Symbion Fonden, bm

Marianne Thellersen

DTU, koncerndirektør
IPU, fmd
BIOPRO, bm
CAT Fonden, bm
COBIS, bm
Esnord, bm
MVA – Medicon Valley Alliance, bm
Scion DTU, bm

Søren Carlsen

Albumedix A/S, bm
Biosyntia A/S, bm
Christian Hansen Holding A/S, bm



Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Pre-SEED Innovation 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 forundersøgelsesprojekter 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.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi og nedskrivninger, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør 3-5 år. Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug.

Nyanskaffelser med en kostpris under DKK 12.800 eller en forventet brugstid på under 3 år omkostningsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver indregnes under "af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver."

Kapitalandele i porteføljeselskaber

Kapitalandele i porteføljeselskaber indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Resultat af kapitalandele i porteføljeselskaber".

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i porteføljeselskaber" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Værdien af kapitalandele der overstiger kostprisen bindes på en særskilt reserve for opskrivninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede aktier. Aktierne måles til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Udlån til porteføljeselskaber indregnes til amortiseret kostpris.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.



RESULTATOPGØRELSE 1. januar - 31. december 2015

	Note	2015 (000 DKK)	2014 (000 DKK)
Modtagne midler fra Styrelsen for Forskning & Innovation	1	23.436	19.406
Nettoomsætning		23.436	19.406
Andre eksterne omkostninger		-3.923	-3.550
Personaleomkostninger	2	-10.646	-12.012
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6	-35	-35
Resultat før finansielle poster		8.831	3.810
Resultat af porteføljeselskaber	7	5.354	6.752
Finansielle indtægter	3	837	126
Finansielle omkostninger	4	-33	-2
Resultat før skat		14.989	10.685
Skat af årets resultat	5	-1.933	-939
Årets resultat		13.057	9.746
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode		5.300	0
Overført resultat		7.757	9.746
		13.057	9.746



BALANCE pr. 31. december 2015

	Note	2015 (000 DKK)	2014 (000 DKK)
AKTIVER			
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	0	35
		<u>0</u>	<u>35</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i DTU Invest K/S	7	504	609
Kapitalandel i SEED Capital Denmark K/S	7	1.151	3.241
Kapitalandel i SEED Capital Denmark II K/S	7	23.366	20.570
Kapitalandel i SEED Capital Denmark III K/S	7	2.048	0
Kapitalandele i porteføljeselskaber i alt	7	<u>27.069</u>	<u>24.421</u>
Øvrige porteføljeselskaber		984	0
Udlån porteføljeselskaber		<u>1.178</u>	<u>135</u>
Anlægsaktiver i alt		29.231	24.590
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		9.541	4.818
Udskudt skatteaktiv		58	55
Andre tilgodehavender		240	1.152
		<u>9.839</u>	<u>6.025</u>
Værdipapirer		<u>1.031</u>	<u>1.088</u>
Likvide beholdninger		<u>23.658</u>	<u>20.173</u>
Omsætningsaktiver i alt		34.529	27.287
AKTIVER I ALT		63.760	51.877
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	8	1.200	1.200
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode		5.300	0
Overført resultat		<u>52.661</u>	<u>44.904</u>
Egenkapital i alt		59.161	46.104
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		269	235
Selskabsskat		107	575
Anden gæld		<u>4.223</u>	<u>4.963</u>
Gældsforpligtelser i alt		4.599	5.773
PASSIVER I ALT		63.760	51.877
Kontraktlige forpligtelser og nærtstående parter	9		



Noter

1 Modtagne midler fra Ministeriet for Videnskab, Teknologi og Udvikling

I modtagne midler fra Styrelsen for Forskning & Innovation indgår selskabets andel af tilbageløb med 8.346 tkr. (4.153 tkr.) Tilbageløb skal anvendes til innovationsfremmende aktiviteter og kan således ikke udloddes.

	2015 (000 DKK)	2014 (000 DKK)
2 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	-10.422	-11.659
Pensioner	-394	-470
Andre omkostninger til social sikring	-82	78
Regulering af feriepengehensættelse	252	39
	<u>-10.646</u>	<u>-12.012</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>14</u>	<u>14</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, værdipapirer	15	1
Værdiregulering af værdipapirer, urealiseret	765	69
Udbytte	35	10
Andre finansielle indtægter	23	46
	<u>837</u>	<u>126</u>
4 Finansielle omkostninger		
Værdiregulering af værdipapirer, urealiseret	0	0
Andre finansielle omkostninger	-33	-2
	<u>-33</u>	<u>-2</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-1.936	-925
Årets udskudte skat	3	-14
	<u>-1.933</u>	<u>-939</u>



Noter

6 Materielle anlægsaktiver (000 DKK)

	Andre anlæg drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. januar 2015	121
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris 31. december 2015	121
Afskrivninger 1. januar 2015	86
Årets afskrivninger	35
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0
Afskrivninger 31. december 2015	121
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0

7 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	Andel i DTU Invest K/S	I alt
Kostpris 1. januar 2015	0	11.208	6.657	6.609	24.474
Tilgang i årets løb	1.597	2.835	307	0	4.739
Afgang i årets løb	0	-5.861	-1.584	0	-7.445
Kostpris 31. december 2015	1.597	8.182	5.380	6.609	21.768
Op- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	9.363	-3.416	-5.999	-52
Årets resultat inkl. op- og nedskrivninger	451	5.821	-814	-105	5.353
Tilbageførte op- og nedskrivninger på årets afgang	0	0	0	0	0
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	451	15.184	-4.230	-6.104	5.301
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	2.048	23.366	1.150	505	27.068

Noter

8 Egenkapital

(000 DKK)

	Aktie kapital	Overkursfond	Reserve for opskrivning	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2015	1.200	13.800	0	31.105	46.104
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	5.300	7.757	13.057
Saldo 31. december 2015	1.200	13.800	5.300	38.862	59.161

9 Kontraktlige forpligtelser og nærtstående parter

Selskabet er komplementar i DTU Invest K/S, Kgs. Lyngby. Selskabet hæfter således ubegrænset for alle DTU Invest K/S' forpligtelser. DTU Invest K/S vil blive endeligt lukket i 2016.

Selskabet er kommanditist i SEED Capital Denmark II K/S og hæfter for den resterende indskudsforpligtelse på 4.098 tkr. pr. 31. december 2015. Yderligere er selskabet kommanditist i SEED Capital Denmark III K/S og hæfter for en indskudsforpligtelse på 18.403 tkr. pr. 31. december 2015.

Selskabet har afgivet tilsagn om investering i øvrige porteføljeselskaber for 135 tkr.

Selskabets direktør er direktør i SEED Capital Denmark K/S, SEED Capital Denmark II, SEED Capital Denmark III K/S, og partner i SEED Capital Management I/S.

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

De indgåede aftaler er på markedsvilkår.