

*Væksthuset Den Erhvervsdrivende Fond
Sundholmsvej 34, 1.
2300 København S*

CVR-nr: 15 80 23 83

ÅRSRAPPORT
1. januar - 31. december 2016

Penneo dokumentnøgle: EBTAN-DWEEV-H6QAJ-ZLMCY-TZZ6Z-NNSTP

Fondens årsrapport forelagt, den 18. maj 2017

Leif Kongsgaard
Referent

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning mv.

Hoved- og nøgletal	6
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 for Væksthuset Den Erhvervsdrivende Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2016.

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

København S, den 24. april 2017

Direktion

Jan Rasmussen

Bestyrelse

Helle Carlsson Kunckel Christensen
Formand

Jan Rasmussen

Michael Rosholm

Jens Henrik Højlund Christensen

Charlotte Hansen

Anne Marie Garder
Medarbejdervalgt

Til kapitalejerne i Væksthuset Den Erhvervsdrivende Fond Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Væksthuset Den Erhvervsdrivende Fond for perioden 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter 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 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. 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 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, 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 regnskabsbrugere 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 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 konklusioner 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 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.

Brøndby, den 24. april 2017

TimeVision Brøndby
Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR-nr.: 19000435

Brian Guldbæk
Registreret revisor

Susanne Johansen
Registreret revisor

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
HOVEDTAL					
Resultat af ordinær drift	2.275	8.606	10.209	4.561	-757
Resultat af finansielle poster	2.072	582	1.822	613	3.763
Årets resultat	4.376	9.182	12.017	5.290	2.933
Balancesum	60.356	70.267	67.034	60.399	53.557
Egenkapital	24.497	24.421	23.891	17.261	16.371
PENGESTRØMME					
- fra driftsaktivitet	-1.874	-12.523	17.242	-4.925	-2.879
- fra investeringsaktivitet	-447	-1.209	-276	-339	-487
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-292	-1.204	-313	0	-141
Antal personer beskæftiget	73	65	58	43	46
NØGLETAL i %					
Afkastningsgrad	3,8	12,2	15,2	7,6	2,2-
Soliditetsgrad	40,6	34,8	35,6	28,6	30,6
Forrentning af egenkapital	17,9	38,0	58,4	31,5	18,5

Forklaring af nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

Fond	Væksthuset Den Erhvervsdrivende Fond Sundholmsvej 34, 1. 2300 København S
	Telefon: 32 54 70 45
	CVR-nr.: 15 80 23 83
Bestyrelse	Helle Carlsson Kunckel Christensen, formand Jan Rasmussen Michael Rosholm Jens Henrik Højlund Christensen Charlotte Hansen Anne Marie Garder, medarbejdervalgt
Direktion	Jan Rasmussen
Revisor	TimeVision Brøndby Godkendt Revisionsaktieselskab Park Allé 295, 2. sal 2605 Brøndby

Fondens væsentligste aktiviteter**Erhvervmæssige formål**

Fondens erhvervmæssige aktiviteter består i, at være aktør på beskæftigelsesindsatsen for udsatte borgere.

Herunder at opfylde borgernes, offentlige myndigheders, offentlige og private virksomheders behov. Dette gøres gennem helhedsorienteret vejledning, afklaring, kvalificering, virksomhedspraktik, kompetenceudvikling samt dermed beslægtet virksomhed.

Ikke-erhvervmæssige formål

Den fondsmæssige virksomhed består i stillingtagen til uddelinger i overensstemmelse med vedtægtens § 4, til formål, der kan medvirke til udvikling, forskning eller formidling på beskæftigelsesområdet.

Usikkerhed eller usædvanlige forhold

Fonden har ikke identificeret usikkerheder eller usædvanlige forhold, der har betydning ved indregning og målinger.

Udviklingen i fondens aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens økonomiske aktiviteter har udviklet sig tilfredsstillende. Dog med den bemærkning, at Københavns Jobcenter, Væksthusets største kunde, satte de fleste forløb i bero og undlod at booke nye fra juni til december 2016 pga. overforbrug i første halvår. Dette har selvsagt haft negative betydninger for Væksthusets omsætningsmuligheder. Derudover er der følgende oplysninger til årets aktiviteter:

Rammeaftale med Københavns Kommune - Jobcenter København

Opgaven for udsatte borgere kom i udbud i 2016. Væksthuset vandt udbuddet for borgere under 30 år, og tabte udbuddet for borgere over 30 år. Væksthusets primære samarbejdspartner i København bliver derfor fremover JKU (Jobcenter København Unge). Væksthuset bliver leverandør på denne aftale sammen med to øvrige leverandører. Væksthuset har desuden Glad Erhverv med som primær underleverandør. I aftalen er der 3 uddannelsesveje, som indeholder hhv. borgere med 'nedsat funktionsevne og lav IQ', 'borgere med kompleks psykiske problemstillinger' og 'borgere med udadreagerende adfærd og/eller med kriminel løbebane/i risiko for kriminalitet'. Som nævnt blev Væksthuset kontaktet i juni 2016 (hvor rammeaftalen skulle træde i kraft) og fik at vide, at det ikke ville være muligt for JKU at bestille nye forløb (undtagen mentorforløb) før 2017. Væksthuset har fortsat det gode samarbejde med JKU på de forløb, der var tilbage. Fokus i efteråret har derfor også været på at opkvalificere hele Kbh. afdelingen til et skærpet uddannelsesfokus, herunder ved at skabe kontakter til uddannelsesinstitutioner og virksomheder i København.

Viborg Jobcenter

I Viborg har vi fortsat eksisterende rammeaftaler på unge, voksne med psykiske problemer samt en aftale om levering af ydelser ift. borgere på ledighedsydelse. Samarbejdet med Jobcentret fungerer rigtig godt fortsat. Vi har gode resultater med etablering af fleksjob. Desuden har vi udvidet samarbejdet om STU forløb – individuelt tilrettelagt.

Odense Jobcenter

Samarbejdet med Odense Jobcenter er tæt og meget tilfredsstillende. Væksthuset har skullet omlægge fra primært at have mentorforløb til nu primært at beskæftige sig med ressourceforløb. Desuden indgik vi i efteråret 2016 en aftale med Odense Jobcenter om en særlig indsats for at skabe praktikker for borgere på ressourceforløb. Væksthuset planlagde efter aftale med Odense Jobcenter fire medarbejdere på jobcentret med det formål at få det virksomhedsrettede samarbejde gjort skarpt og effektivt i langt flere ressourceforløb. Effekten har være meget positiv. Forsøget har været finansieret af STAR. Væksthuset laver en kort evaluering til brug for Jobcentret, som ønsker mere viden om,

hvordan det virksomhedsrettede tænkes bedst muligt ind i ressourceforløbene.

Frederiksberg Jobcenter

Væksthuset har fortsat samarbejdet med Frederiksberg Jobcenter ift. målgruppen af kriminalitetstruede og borgere med omfattende psykiske problemer.

Tårnby Jobcenter

Væksthuset har fortsat aftalen med Tårnby Jobcenter og samarbejder nu om levering af forløb til borgere, der er i målgruppen for ressourceforløb, fleksjobindstillinger, udviklingsforløb og helhedsorienterede indsatser. Tårnby kontaktede Væksthuset i efteråret 2016, fordi de ikke kunne bestille nye forløb. Kun mentorforløb var muligt, da de var ved at regne på effekterne af refusionsomlægningerne. Samarbejdet om at stoppe forløb, ændre i bestillinger osv. har fungeret på en rigtig god måde, der vidner om et godt og tæt tillidsforhold mellem Jobcentret og Væksthuset.

Jobcenter Horsens - Ny afdeling

Væksthuset bød på en række opgaver for Jobcenter Horsens. Væksthuset vandt opgaven med at levere indsatser i ressourceforløb. Væksthuset har ansat to nye medarbejdere til denne opgave og haft mulighed for at flytte en eksisterende leder til denne afdeling. Opgaven begynder 1. januar 2017.

Væksthusets forskningscenter

Væksthuset har – med baggrund i forskningen fra *Beskæftigelsesindikatorprojektet (BIP)* – oprettet et Forskningscenter (www.vaeksthusets-forskningscenter.dk). Forskningscentret er en selvstændig afdeling under Væksthuset og skal være med til opfylde Fondens formål om at skabe og dele solidt forankret viden om kvalitet i beskæftigelsesindsatserne. De fleste delprojekter under *BIP* blev afsluttet i 2016 med færdig analyser og rapporter, herunder særligt arbejdsgiverundersøgelsen og den kvalitative Ph.d.-afhandling. En del af arbejdet i 2016 – og som vil blive intensiveret i 2017 – er derfor at få delt den viden, der er fremkommet i forskningen. Dette gøres gennem større konferencer, målrettede oplæg og workshops samt gennem en mediestrategi, hvor dele af forskningen lanceres i pressen.

Nyt netværk

Væksthuset tog i 2015 initiativ til at etablere et tværfagligt netværk med aktører indenfor det beskæftigelsesrettede arbejde. Målet er at netværket skal blive en stemme, der udtaler sig og arrangerer faglige arrangementer indenfor området – dvs. arbejdet med udsatte grupper ift. beskæftigelse. Netværket har mødtes i 2016 og formuleret målsætninger og værdigrundlag. Tanken er at netværket skal afholde arrangementer og lignende fremover.

Grundbog i metoder og tilgange

Bogen 'Multiteoretisk praksis i socialt arbejde', som Væksthuset har støttet udgivelsen af, bliver fortsat brugt i stort omfang på en række sociale højskoler rundt om i landet samt som efteruddannelse på en række jobcentre og hos andre aktører. Formålet har været at bidrage med faglig kvalitet til brug for medarbejdere i beskæftigelsesindsatsen.

Bybier

Væksthuset har i 2016 fortsat hjulpet Foreningen Bybi til at udvikle deres socialøkonomiske produktion af honning, hvor også udsatte borgere finder mod på og lyst til en fremtid på arbejdsmarkedet. Væksthuset har også indgået et samarbejde om at støtte et projekt rettet mod flygtninge. Se mere på www.bybi.dk.

Sand – de hjemløses landsorganisation

Væksthuset har i 2016 hjulpet Sand med indkøb af portomaskine, samt porto med det formål at kunne udsende nyhedsbrev og nå ud til flere hjemløse. Der sendes til boformer, væresteder for hjemløse samt hjemløse som er flyttet i egen lejlighed.

Oplæg og vidensdeling

Væksthuset prioriterer fortsat vidensdeling og oplæg for andre. I 2016 har vi bla. modtaget socialrådgiverstuderende, haft en socialrådgiverpraktikant i afsluttende praktik, kolleger fra andre organisationer inden for branchen m.m.

Bæredygtighed

I 2016 har Væksthuset fortsat samarbejdet med firmaet *Sustainor*, der hjælper os til at gennemgå Væksthuset set med bæredygtighedsbriller. Bæredygtigheds mindsettet er nu ved at være en del af Væksthusets daglige tænkning. I 2016 blev der desuden lavet en rapport, der samlede op på det foreløbige arbejde. Rammen for arbejdet er bla. FN's Global Compact Charter, eksisterende lovgivning samt øgede krav fra vores kunder om social ansvarlighed og bæredygtighed.

Personale og ledelse

Medarbejderne er Væksthusets absolutte aktiv. Derfor har vi altid fokus på at rekruttere de rigtige til opgaven samt, ikke mindst, at sikre, at de til enhver tid har de rette kompetencer. Vi har fortsat efteruddannelsen af personalet, så de i højere grad end tidligere har kompetencer indenfor psykologi, psykiatri, socialfaglig viden samt helhedsorienteret fokus parallelt med den virksomheds- og uddannelsesrettede indsats.

Redegørelse for fondsledelse

Væksthusets formål er at være anden aktør på beskæftigelsesindsatsen til opfyldelse af borgernes, offentlige myndigheders, offentlige og private virksomheders behov herunder at yde vejledning, afklaring, kvalificering, virksomhedspraktik og kompetenceudvikling. Der ud over kan der af overskuddet uddeles midler til formål, der kan medvirke til udvikling, forskning, eller formidling af beskæftigelsesområdet.

Bestyrelsen sammensættes i forhold til vedtægterne. Bestyrelsens medlemmer udpeges efter kompetencer i relation til fondens formål.

Supplering af bestyrelsen foregår i henhold til procesplan og kompetencekrav til bestyrelsens medlemmer, vedtaget primo 2014. Denne procesplan revideres successivt.

Valgperioden er to år og genvalg kan forekomme. Udover fondens direktør og bestyrelsesmedlem Jan Rasmussen, er ingen af de øvrige bestyrelses medlemmer, medlem af direktion eller har ledelsesopgaver. Medlemmerne honoreres med fast mødehonorar, dog undtaget direktør Jan Rasmussen som ikke modtager honorar.

Forretningsorden fastlægger bestyrelsens mødeplan for året. Forretningsorden revideres en gang årligt. Ud over fastlagte bestyrelsesmøder afholdes strategiseminar for bestyrelsen ligesom formand og direktør afholder yderligere min. tre møder.

Bestyrelsen konstituerer sig i henhold til forretningsorden med formand og næstformand. Fondens direktør er medlem af bestyrelsen. Medarbejderne i Væksthuset har valgt en repræsentant til bestyrelsen.

Formandskabets opgave er at sikre at bestyrelsen varetager sine opgaver af strategisk, ledelsesmæssig og kontrolmæssig art. Bestyrelsens samlede opgaveportefølje er defineret i forretningsordenen.

Fondens bestyrelse arbejder for kontinuert at sikre at fondens ledelses-og kontrolsystemer er effektive og velfungerende, at ledelse og medarbejdere i den daglige drift varetager fondens formål samt at uddeling af henlæggelser anvendes optimalt og proaktivt.

Redegørelse for uddelingspolitik

Fondens anvendelser af tidligere henlæggelser, foretages dels årligt og løbende i regnskabsåret.

Anvendelser foretages i henhold til fondens vedtægter, til udvikling, forskning eller formidling på beskæftigelsesområdet.

Anvendelse af fondes henlæggelser, planlægges ud fra de samlede, årlige disponible og tidligere foretagne henlæggelser, således, at fonden kan planlægge det nødvendige likviditetsberedskab for anvendelserne.

Anvendelse af henlæggelser vil blive offentliggjort på fondens hjemmeside.

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Forventningerne til 2017 er, at der vil blive behov for justering af personalemængden på baggrund af færre køb fra København Jobcenter. 2017 vil derfor blive et tilpasningsår i København med et forventet underskud. I de øvrige afdelinger forventes det, at forretningen fortsat vil være sund og, at de eksisterende kunder i jobcentrene fortsat vil bruge os i nogenlunde det omfang, der sker lige nu. I Odense skal kontrakterne genforhandles i første kvartal af 2017, og det samme er gældende for Taarnby.

Særlige forretningsmæssige og finansielle risici

Ud over brancherisici i form af lovmæssige ændringer på beskæftigelsesområdet samt konkurrenceudsættelser, er der normalt ingen særlige risici. Vi er dog opmærksomme på, at det endnu er uklart i hvor stort et omfang Kbh. Jobcenter kommer til at bruge leverandørerne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Fondens forsknings- og udviklingsaktiviteter foretages primært via tidligere års hensættelser, og tilpasses løbende til udvikling i samfundet.

GENERELT

Årsregnskabet for Væksthuset Den Erhvervsdrivende Fond for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i hele tusinde danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til vareforbrug samt andre eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ope-

rationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Der afskrives ikke på grunde.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>
Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Indretning af lejede lokaler

5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Hensættelser

Fonden har hensat midler til fremtidig anvendelse på grundlag af vedtægtsmæssige formål og bestemmelser. Hensættelserne vil primært blive anvendt til formidling og forskning inden for fondens virke.

Hensættelser som ikke anvendes senest 5 år efter hensættelsen, tilbageføres, med fradrag af skat, direkte på egenkapitalen.

Udbetalte uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalt på balancedagen og fragår som en

særskilt post under andre hensættelser.

Skyldige uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort overfor modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen fragår af resultatdisponeringen og indregnes som gældsforpligtelse.

Hensættelser til senere uddeling

Uddelinger, der er besluttet på balancedagen, men som ikke er kundgjort overfor modtager, anses for at være henlagt til senere uddeling. Idet fonden ikke er forpligtet overfor modtager på balancetidspunktet, indregnes uddelingerne som en særskilt post under andre hensættelser.

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 samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, 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 fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

	2016 DKK	2015 TDKK
BRUTTOFORTJENESTE	40.250.433	44.637
1 Personaleomkostninger	-37.437.346	-35.698
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-536.761	-333
DRIFTSRESULTAT	2.276.326	8.606
Andre finansielle indtægter	2.200.909	2.014
Andre finansielle omkostninger	-129.609	-1.432
RESULTAT FØR SKAT	4.347.626	9.188
3 Skat af årets resultat	28.216	-6
ÅRETS RESULTAT	4.375.842	9.182
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Hensat af resultat til senere uddeling	4.300.000	7.400
Overført resultat	75.842	1.782
DISPONERET I ALT	4.375.842	9.182

AKTIVER

	2016 DKK	2015 TDKK
4 Grunde og bygninger	1.164.725	1.281
4 Produktionsanlæg og maskiner	265.617	349
4 Indretning af lejede lokaler	1.000.087	1.046
Materielle anlægsaktiver	2.430.429	2.676
Deposita	885.873	411
Finansielle anlægsaktiver	885.873	411
ANLÆGSAKTIVER	3.316.302	3.087
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	8.149	22
Varebeholdninger	8.149	22
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.064.359	15.046
Selskabsskat	286.681	0
Andre tilgodehavender	800	5
Udskudt skatteaktiv	277.675	264
Periodeafgrænsningsposter	576.168	435
Tilgodehavender	7.205.683	15.750
Andre værdipapirer og kapitalandele	48.444.467	47.708
Værdipapirer og kapitalandele	48.444.467	47.708
Likvide beholdninger	1.380.309	3.700
OMSÆTNINGSAKTIVER	57.038.608	67.180
AKTIVER	60.354.910	70.267

PASSIVER

	2016 DKK	2015 TDKK
Virksomhedskapital	2.427.054	2.427
Overført resultat	22.069.932	21.994
5 EGENKAPITAL	24.496.986	24.421
6 Andre hensatte forpligtelser	20.577.569	27.385
HENSATTE FORPLIGTELSE	20.577.569	27.385
Kreditinstitutter	1.744	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	395
Leverandører af varer og tjenesteydelser	936.903	1.381
7 Selskabsskat	0	3.556
Anden gæld	14.341.708	13.129
Kortfristede gældsforpligtelser	15.280.355	18.461
GÆLDSFORPLIGTELSE	15.280.355	18.461
PASSIVER	60.354.910	70.267
8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10 Nærtstående parter		

	2016 DKK	2015 TDKK
Virksomhedskapital primo	2.427.054	2.427
Virksomhedskapital ultimo	2.427.054	2.427
Overført resultat, primo	21.994.090	21.464
Årets overførte resultat	75.842	1.782
Tilbageførsel af tidligere hensættelser	0	-1.252
Overført resultat ultimo	22.069.932	21.994
EGENKAPITAL	24.496.986	24.421

	2016 DKK	2015 TDKK
Årets resultat	4.375.842	9.182
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	536.761	333
Andre reguleringer	-2.382.831	-576
Ændring i hensættelser	-11.107.491	-7.215
Ændring af driftskapital	8.497.733	-14.450
Pengestrømme fra drift før renter	-79.986	-13.126
Renteindbetalinger og lignende	2.200.909	2.014
Renteudbetalinger	-129.609	-1.432
Pengestrømme fra ordinær drift	1.991.314	-12.544
Betalt selskabsskat	-3.865.779	-379
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1.874.465	-12.923
Køb af materielle anlægsaktiver	-292.372	-1.204
Salg af materielle anlægsaktiver	320.000	0
Deposita	-475.057	-5
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-447.429	-1.209
Ændring i likvider	-2.321.894	-14.132
Likvide midler, primo	3.700.459	17.832
Likvide midler, ultimo	1.378.565	3.700

	2016 DKK	2015 TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	31.228.612	29.906
Pensioner	5.358.271	5.038
Andre omkostninger til social sikring	850.463	754
Personaleomkostninger i alt	37.437.346	35.698
Bestyrelse, honorar	156.000	108
	156.000	108
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Bygninger	116.472	116
Produktionsanlæg og maskiner	169.358	157
Indretning lejede lokaler	250.931	60
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver i alt	536.761	333
3 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	22.110	37
Regulering af udskudt skat	-13.641	-31
Regulering af tidl. års skat	-36.685	0
Skat af årets resultat i alt	-28.216	6

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler
4 Materielle anlægsaktiver			
Kostpris, primo	2.329.445	1.611.175	1.914.954
Tilgang i årets løb	0	87.000	205.372
Afgang i årets løb	0	0	-865.666
Kostpris 31. december 2016	<u>2.329.445</u>	<u>1.698.175</u>	<u>1.254.660</u>
Af-/nedskrivninger, primo	-1.048.248	-1.263.200	-869.308
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	865.666
Årets af-/nedskrivninger	-116.472	-169.358	-250.931
Af-/nedskrivninger 31. december 2016	<u>-1.164.720</u>	<u>-1.432.558</u>	<u>-254.573</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.164.725</u>	<u>265.617</u>	<u>1.000.087</u>
		Forslag til resultatdisponering	Ultimo
5 Egenkapital	Primo		
Virksomhedskapital	2.427.054	0	2.427.054
Overført resultat	<u>21.994.090</u>	<u>75.842</u>	<u>22.069.932</u>
	<u>24.421.144</u>	<u>75.842</u>	<u>24.496.986</u>

Fondskapitalen er sammensat på grundlag af aktiviteter, aktiver og passiver fra tidligere virksomhed, som har udøvet samme projekt.

	2016 DKK	2015 TDKK
6 Andre hensatte forpligtelser		
Hensættelser primo	27.385.060	27.600
Benyttet til almenvelgørende/almennyttige formål i året	-11.107.491	-7.615
Korrektion hensættelse tidligere år	300.000	0
Hensættelser til almenvelgørende/almennyttige formål	4.000.000	7.400
	<u>20.577.569</u>	<u>27.385</u>
Andre hensatte forpligtelser i alt		
	<u><u>20.577.569</u></u>	<u><u>27.385</u></u>
7 Selskabsskat		
Selskabsskat, primo	3.556.988	2.646
Udbytteskat	-299.090	-355
Skat af årets resultat	22.110	37
Regulering af tidligere års skat	0	1.252
Betalt indkomstskat i regnskabsåret	-3.556.988	-20
Betalt ordinær acontoskat	-10.000	-4
Rentetillæg	299	0
	<u>-286.681</u>	<u>3.556</u>
Selskabsskat i alt		
	<u><u>-286.681</u></u>	<u><u>3.556</u></u>

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Oplysning om andre arrangementer som ikke er indregnet i balancen

Fonden har i 2011 iværksat et forskningsprojekt, som er afsluttet i 2016.

Leje- og leasingforpligtigelse

Fonden har en samlet leje- og leasingforpligtigelse vedrørende husleje og biler på TDKK 2.238 og 251. Restende løbetid på 3 - 30 måneder.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet bankgaranti på TDKK 705 overfor Københavns Kommune vedrørende huslejedepositum på sundholmsvej.

10 Nærtstående parter

Som nærtstående parter er direktion og bestyrelse.

Vederlaget er ikke specificeret, idet enkeltpersoner vil kunne identificeres.

Der er i regnskabsåret etableret konsulentaf tale med nærtstående parter (bestyrelsesmedlem). Konsulentaf talen er indgået på markedsmæssige vilkår, og udgør et samlet beløb på t.kr. 855 fordelt på årene 2016 og 2017.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Michael Rosholm

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-674974488869

IP: 130.226.249.238

2017-05-19 07:55:30Z

NEM ID 

Helle Carlsson Kunckel Christensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-802751165730

IP: 62.44.134.228

2017-05-19 13:47:21Z

NEM ID 

Charlotte Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-956395146497

IP: 212.60.107.98

2017-05-22 06:52:07Z

NEM ID 

Jens Henrik Højlund Christensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-833371866385

IP: 87.54.13.116

2017-05-22 10:17:36Z

NEM ID 

Anne Marie Garder

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-202045573494

IP: 212.60.107.98

2017-05-22 10:39:09Z

NEM ID 

Jan Rasmussen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: CVR:15802383-RID:36650481

IP: 212.60.107.98

2017-05-23 12:38:41Z

NEM ID 

Jan Rasmussen

Daglig leder

Serienummer: CVR:15802383-RID:36650481

IP: 212.60.107.98

2017-05-23 12:38:41Z

NEM ID 

Susanne Johansen

Registreret revisor

På vegne af: TimeGruppen

Serienummer: CVR:19000435-RID:1202730712757

IP: 87.116.31.253

2017-05-23 13:15:31Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EBTAN-DWEEV-H6QAJ-ZLMCY-TZZ6Z-NNSTP

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Brian Guldbæk

Registreret revisor

På vegne af: TimeGruppen

Serienummer: CVR:19000435-RID:1202726977588

IP: 87.116.31.253

2017-05-23 13:24:15Z

NEM ID 

Leif Tøfting Kongsgaard

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-548963428854

IP: 212.60.107.98

2017-05-23 14:25:52Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EBTAN-DWEEV-H6QAJ-ZLMCY-TZZ6Z-NNSTP

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>