

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

**Årsrapport**

**1. januar 2015 til 31. december 2015**

**CVR-nr. 15802383**

Fondens årsrapport forelagt, den 7 / 6 2016



Helle Carlsson Kunckel Christensen  
Formand

<b>Fondsoplysninger</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>4</b>
<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>9</b>
<b>Revisors erklæringer</b>	<b>10</b>
<b>Anvendt regnskabspraksis</b>	<b>11</b>
<b>Resultatopgørelse</b>	<b>15</b>
<b>Balance, aktiver</b>	<b>16</b>
<b>Balance, passiver</b>	<b>17</b>
<b>Egenkapitalopgørelse</b>	<b>18</b>
<b>Pengestrømsopgørelse</b>	<b>19</b>
<b>Noter</b>	<b>20</b>
<b>Andre noteoplysninger</b>	<b>23</b>

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

CVR. nr.: 15802383

Telefon: 32547045

**Direktion** Jan Rasmussen

**Bestyrelse** Helle Carlsson Kunckel Christensen  
Formand

Charlotte Hansen  
Jens Henrik Højlund Christensen  
Michael Rosholm  
Jan Rasmussen  
Anne Marie Garder (medarbejderrepræsentant)

**Revisor** TimeVision Brøndby  
Godkendt Revisionsaktieselskab

## Fondens formål

### 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 indregninger og målinger.

### Redegørelse for udviklingen i fondens økonomiske aktiviteter

Fondens økonomiske aktiviteter har udviklet sig meget tilfredsstillende.

Derudover er der følgende oplysninger til årets aktiviteter:

#### Rammeaftale med Københavns Kommune – Jobcenter København

Rammeaftalen indgået med Københavns Jobcenter i juli 2012 er fortsat gennem hele 2015. Væksthuset leverer forløb indenfor den særlig helhedsorienteret beskæftigelsesfremmende indsats (Område 3).

Væksthuset har leveret følgende pakker: Udviklingspakke, Inklusionspakke og Helhedsorienteret mentorpakke. Til opgaven har vi to underleverandører: Erhvervspsykiatrisk Center under Psykiatri-Fonden og Glad Erhverv.

I 2015 har der været øget fokus på brugen af helhedsorienterede inklusionspakker til de meste udsatte borgere, hvilket har krævet tæt samarbejde med blandt andre behandlingsinstitutioner, psykiatere, psykologer m.m. Vi har haft et tæt og godt samarbejde med Jobcentret om at sikre, at borgerne modtager den rette indsats og de rette bestillinger. Det nære samarbejde med jobcentrene er blevet udbygget til gavn for borgerne. Vi har blandt andet fortsat samarbejdet med ungecentret i jobcenter København (JKU), som har medarbejdere fysisk placeret på Væksthuset til at afholde lovpligtige job-samtaler med borgerne. Dette samarbejde sikrer højere fremmøde hos borgerne, hurtigere beslutninger i forløbene og hurtigere progression. Desuden har vi samarbejdet med JKI (for borgere over 30 år) om en række særlige forsøg med tættere samarbejde og større længde på forløbene for at sikre kontinuitet. I 2015 har vi oplevet en forøgelse af antallet af forløb begrundet med høj kvalitet.

#### 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. Vi har i Viborg sat øget fokus på det arbejdsmarkedsrettede og på at bruge virksomhederne endnu mere. Vi har gode resultater med etablering af fleksjob. Desuden er vi begyndt et samarbejde om STU forløb – individuelt tilrettelagt.

### **Odense Jobcenter**

Samarbejdet med Odense Jobcenter har fungeret meget tilfredsstillende. Vi har oplevet en meget stor øgning af forløbsantallet baseret på høj tilfredshed med forløbene. Der har primært været tale om mentorforløb. Ved udgangen af 2015 skulle aftalerne genforhandles.

### **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.

### **Beskæftigelsesindikatorprojektet (BIP)**

Midler fra Den Erhvervsdrivende fond Væksthuset bruges fortsat til projektet BeskæftigelsesIndikatorProjekt (BIP - [www.jobindikator.dk](http://www.jobindikator.dk)). Projektets formål er at styrke beskæftigelsesindsatsen for ikke-arbejdsmarkedsparete kontanthjælpsmodtagere i aldersgruppen 30-50 år. Projektet skal bidrage til at kvalificere effektmåling for målgruppen, så det bliver mere tydeligt, hvilken indsats eller kombinationer af indsatser, der bringer borgerne tættere på arbejdsmarkedet. Det gøres ved at teste udvalgte indikatorer for arbejdsmarkedsparethed. Der er efterhånden indkommet en meget stor mængde data på målingerne, som jobcentrene foretager med borgerne hver 3. måned. De første forsigtige resultater og hypoteser kan nu dannes på baggrund af målingerne.

Det kvalitative Ph.D. projekt har afsluttet dataindsamlingen og har arbejdet med analyser og konklusioner, der udfolder borgernes syn på arbejdsmarkedsparethed og på beskæftigessystemet.

Desuden har Væksthuset finansieret, at Metropolit Kbh. har gennemført en arbejdsgiverundersøgelse, der skal afdække, hvordan borgere i målgruppen bliver ansat og hvad der er afgørende for, at de beholder stillingerne. Rambøll har gennemført interviews med 60 borgere fra målgruppen, der har fået og fastholdt et job. Og endelig er en gruppe forskere fra Ålborg Universitet ved at gennemføre en detaljeret samtaleanalyse af mødet mellem sagsbehandler og borger.

Projektet involverer fortsat forskere fra Aalborg, Aarhus og KORA.

Deltagende jobcentre er:

Jobcenter Vordingborg

Jobcenter Viborg

Jobcenter Horsens

Jobcenter Sønderborg

Jobcenter Rebild

Jobcenter Aarhus

Jobcenter Thisted

Jobcenter Gladsaxe

Jobcenter Vejen

Jobcenter Silkeborg

Jobcenter Faxe

Jobcenter Greve

## Nyt netværk

Væksthuset har taget 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 er initieret i 2015 og vil afholde de første arrangementer i 2016.

## 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.

## Gadens stemmer og We Shelter

Væksthuset har støttet foreningen 'Gadens stemmer' med et større beløb, der har betydet, at de har kunnet fortsætte deres arbejde med at sælge byvandring hvor udsatte arbejder som guides. Desuden har vi støttet 'We Shelter' med et beløb for at bakke op om arbejdet med byens hjemløse.

## Bybier

Væksthuset har i 2015 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](http://www.bybi.dk).

## Oplæg og vidensdeling

Væksthuset prioriterer fortsat vidensdeling og oplæg for andre. I 2015 har vi bl.a. modtaget socialrådgiverstuderende, en ledergruppe fra et jobcenter, kolleger fra andre organisationer inden for branchen, et besøg fra Færøerne, besøg fra en arbejdsmarkedsgruppe fra distriktspsykiatrien, oplæg om progressionsmålinger hos SFI og regionale beskæftigelsesråd m.m.

## Bæredygtighed

I 2015 har Væksthuset fortsat samarbejdet med firmaet *Sustainor*, der hjælper os til at gennemgå Væksthuset set med bæredygtighedsbriller. Vi gennemgår, analyserer og lægger planer for øget bæredygtighed indenfor emnerne miljø, sociale forhold, menneskerettigheder og ledelse. I processen har medarbejderne været inddraget og vil yderligere blive en del af implementeringen fremover. Rammen for arbejdet er bl.a. FN's Global Compact Charter, eksisterende lovgivning samt øgede krav fra vores kunder om social ansvarlighed og bæredygtighed. I 2016 udarbejder vi den første bæredygtighedsrapport (gældende for 2015).

## Redegørelse for fondsledelse

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

Bestyrelsen sammensættes i henhold 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 fondes direktør og bestyrelsesmedlem Jan Rasmussen, er ingen af de øvrige bestyrelsens 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 forretningsorden.

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 årlig og løbende i regnskabsåret.

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

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

Alle fremtidige anvendelser af henlæggelser vil blive offentliggjort på fondens hjemmeside.

### **Forventet udvikling**

Forventningerne til 2016 er, at forretningen fortsat vil være sund og, at de eksisterende kunder i jobcentre fortsat vil bruge os i nogenlunde det omfang, det sker lige nu. I København udløber eksisterende rammeaftale pr. 01.07. Væksthuset har afgivet tilbud på hele udbuddet. Mængden og typen af forløb efter 01.07.16 vil derfor afhænge af, hvordan udbuddet forløber. I Odense er der i skrivende stund (marts 2016) indgået aftale om, at Jobcenteret vil benytte Væksthuset til særligt ressourceforløbene.

### **Særlige risici inden for fondens branche**

Ud over brancherisici i form af lovmæssige ændringer på beskæftigelsesområdet samt konkurrenceudsættelser, er der ingen særlige risici.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

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

## 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. I 2015 har vi haft brug for at ansætte yderligere personale, så vi har udvidet til omkring 80 medarbejdere. 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.

## Fem års hovedtal

Hovedtal TDKK	2015	2014	2013	2012	2011
Resultat af ordinær primær drift	8.939	10456	5.621	645	5.343
Resultat af finansielle poster	582	1.822	613	3.763	528
Årets resultat	9.182	12.017	5.290	2.933	4.582
Anlægsaktiver	3.086	2.210	2.181	3.254	4.886
Omsætningsaktiver	67.176	64.820	58.217	50.302	56.857
Aktiver i alt (balancesum)	70.261	67.030	60.398	53.557	61.743
Fondskapital	2.427	2.427	2.427	2.427	2.427
Egenkapital	24.421	23.891	17.261	13.844	12.892
Hensatte forpligtelser	27.385	27.600	28.554	30.027	32.117
Kortfristede gældsforpligtelser	18.455	15.539	14.583	7.159	14.307
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	-6.407	16.316	-1.991	6.373	8.555
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-1.209	-276	13	-4.151	-3.341
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-5	-4	-50	-141	-54
Pengestrøm i alt	-7.616	16.041	-1.978	2.222	5.214
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	38,0	58,4	31,5	18,5	31,1
Soliditetsgrad	34,8	35,6	28,6	30,6	24,8
Afkastningsgrad	47,4	140,3	27,5	-14,7	20,5

## Beskrivelser af hoved- og nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Beskrivelse af væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der er ingen væsentlige ændringer i aktiviteter eller økonomiske forhold, udover det øvrige beskrevet i ledelsesberetningen.



Vi har dags dato godkendt årsrapporten for 1. januar 2015 til 31. december 2015 for Væksthuset Den Erhvervsdrivende Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Det er vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København S, den 20. maj 2016

### Direktionen:



Jan Rasmussen

### Bestyrelsen:



Helle Carlsson Kunckel Christensen  
Formand



Michal Rosholm



Charlotte Hansen



Jan Rasmussen

Jens Henrik Højlund Christensen



Anne Marie Garder  
Medarbejderrepræsentant

## Til ledelsen i Væksthuset Den Erhvervsdrivende Fond

Vi har revideret årsregnskabet for Væksthuset Den Erhvervsdrivende Fond for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 - 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.

Brøndby, den 20. maj 2016

## TimeVision Brøndby

Godkendt Revisionsaktieselskab



Brian Guldbæk  
Registreret revisor



Susanne Johansen  
Registreret revisor

## Generelt

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

### Indregning og måling

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den foregående regnskabsperiode.

### Generelle indregningsmetoder

I resultatopgørelsen indregnes indtægter og udgifter 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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 i de følgende afsnit nedenfor.

Visse finansielle aktiver og gældsforpligtelser måles efterfølgende til (amortiseret) kostpris.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Ledelsen har i overensstemmelse med årsregnskabsloven valgt at sammendrage en række regnskabsposter i regnskabsposten "Bruttofortjeneste".

Bruttofortjenesten omfatter årets nettoomsætning reduceret med vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Endvidere indgår følgende poster i bruttofortjenesten:

Andre driftsindtægter, der omfatter fortjeneste ved salg af anlægsaktiver

### Indtægtskriterier

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

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer korrigeret for ændring i lagre af råvarer, samt varer under fremstilling og færdigvarer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsfremmende omkostninger, transportomkostninger, driftsmiddelomkostninger, lokaleomkostninger, administrationsomkostninger, herunder tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Løn, gager og personaleomkostninger.

Omfatter løn og gager til medarbejdere, pensioner samt andre omkostninger til social sikring.

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver. Gevinster ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver indgår under andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, mens tab indgår under andre driftsudgifter.

## 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 godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

## Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, som 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 til anskaffelsessummen med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers brugstider.

Mindre anskaffelser indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Grunde og bygninger	Brugstid 20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

### Indretning af lokaler

Omkostninger til indretning af virksomhedens lejede lokaler aktiveres og måles til anskaffelsessummen med fradrag af akkumulerede afskrivninger, idet omfang indretningen vurderes som "nagelfast". Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers brugstider, hvilket normalt er lejekontraktens restløbetid.

Indretning af lejede lokaler afskrives over 5 år

### Finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til kostpris.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

## Varebeholdninger

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter købspris for medgåede materialer uden tillæg af løn og indirekte produktionsomkostninger.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender samt eventuelt ikke fakturerede tilgodehavender på balancedagen måles til amortiseret kostpris. For kortfristede tilgodehavender svarer dette normalt til den pålydende værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

## Andre værdipapirer og kapitalandele, omsætningsaktiver

Værdipapirer, som består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

## Periodeafgrænsningsposter under aktiver

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

## Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger med ubetydelig risiko for værdiændringer.

## 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.

## Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket i praksis svarer til nettorealiseringsværdi.

## Skyldig skat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort 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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

## Periodeafgrænsningsposter under gældsforpligtelser

Betalinger der er indgået senest på balancedagen, men som vedrører indtægter i de efterfølgende regnskabsår er indregnet som periodeafgrænsningsposter under gældsforpligtelser.

### **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. I det fonde ikke er forpligtet overfor modtager på balancetidspunktet, indregnes uddelingerne som en særskilt post under andre hensættelser.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser årets pengestrømme opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt hvorledes disse pengestrømme har påvirket årets likvider.

Likvider består af "Andre værdipapirer og kapitalandele" samt "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver og af "Kreditinstitutter" under kortfristet gæld.

### **Definitioner af finansielle nøgletal**

De nøgletal der indgår i ledelsesberetningen er beregnet således:

#### *Egenkapitalens forrentning*

Egenkapitalens forrentning beregnes som årets resultat efter skat i procent af den gennemsnitlige egenkapital. Nøgletallet angiver således forrentningen af de værdier, som er bundet i virksomheden.

#### *Soliditetsgrad*

Soliditetsgraden udregnes som egenkapitalens andel af de samlede aktiver ved årets udgang, og viser hvor stor en andel af virksomhedens aktiver der er finansieret af virksomhedens kapitalejere.

#### *Afkastningsgrad*

Afkast af den investerede kapital beregnes som resultat af primær drift (dvs. før finansielle poster og eventuelle ekstraordinære poster) i procent af de samlede gennemsnitlige driftsaktiver. Nøgletallet udtrykker således forrentningen af den samlede kapital (egenkapital og fremmedkapital), der er bundet i virksomheden.

	2015 DKK	2014 TDKK
<b>Perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015</b>		
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>46.072.323</b>	<b>40.941</b>
1 Løn, gager og personaleomkostninger	-37.132.948	-30.444
2 Afskrivninger, anlægsaktiver	-333.173	-288
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>8.606.202</b>	<b>10.209</b>
Andre finansielle indtægter	2.013.561	2.591
Andre finansielle omkostninger	-1.432.053	-769
<b>Resultat før skat</b>	<b>9.187.710</b>	<b>12.031</b>
3 Skat af årets resultat	-5.263	-14
<b>Årets resultat</b>	<b>9.182.447</b>	<b>12.017</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Hensat af resultat til senere uddeling	7.400.000	11.200
Overført resultat	1.782.447	817
<b>Forslag til resultatdisponering i alt</b>	<b>9.182.447</b>	<b>12.017</b>

## Balance

	2015 DKK	2014 TDKK
<b>Aktiver pr. 31. december 2015</b>		
4 Grunde og bygninger	1.281.197	1.398
5 Indretning lejede lokaler	1.045.646	74
6 Produktionsanlæg og maskiner	347.975	332
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.674.818</b>	<b>1.804</b>
Deposita	410.816	406
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>410.816</b>	<b>406</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.085.634</b>	<b>2.210</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	22.401	14
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>22.401</b>	<b>14</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.045.711	5.053
Udsudte skatteaktiver	264.034	233
Periodeafgrænsningsposter	434.904	496
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>15.744.649</b>	<b>5.782</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	47.708.197	41.192
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>47.708.197</b>	<b>41.192</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>3.700.491</b>	<b>17.832</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>67.175.738</b>	<b>64.820</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>70.261.372</b>	<b>67.030</b>



## Balance

	2015 DKK	2014 TDKK
<b>Passiver pr. 31. december 2015</b>		
7 Fondskapital	2.427.054	2.427
Overført resultat	21.994.090	21.464
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>24.421.144</b>	<b>23.891</b>
8 Andre hensættelser	27.385.060	27.600
<b>Hensættelser i alt</b>	<b>27.385.060</b>	<b>27.600</b>
Kreditinstitutter	32	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.380.411	2.708
9 Selskabsskat	3.552.338	2.641
Anden gæld	12.726.356	10.190
Periodeafgrænsningsposter	796.031	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>18.455.168</b>	<b>15.539</b>
<b>Gælds- og hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>45.840.228</b>	<b>43.139</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>70.261.372</b>	<b>67.030</b>

	2015 DKK	2014 TDKK
<b>Egenkapitalændringer</b>		
Egenkapital primo	23.891.169	17.261
Overført resultat	1.782.447	817
Regulering af tidligere henlæggelser	-1.252.472	5.813
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>24.421.144</b>	<b>23.891</b>
<b>Specifikation af egenkapitalen</b>		
Fondskapital, primo	2.427.054	2.427
<b>Virksomhedskapital i alt</b>	<b>2.427.054</b>	<b>2.427</b>
Overført resultat, primo	21.464.115	14.834
Overført via resultatdisponering	1.782.447	817
Regulering af tidligere henlæggelser	-1.252.472	5.813
<b>Overført resultat i alt</b>	<b>21.994.090</b>	<b>21.464</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>24.421.144</b>	<b>23.891</b>

	2015 DKK	2014 TDKK
<b>Årets resultat</b>	<b>9.182.447</b>	<b>12.017</b>
Afskrivninger, anlægsaktiver	333.173	288
Fortjeneste- og tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-41
Finansieringsindtægter	-1.612.286	-1.450
Finansieringsomkostninger	1.432.053	769
Skat af årets resultat	5.263	14
Årets ændring i andre hensættelser	-7.614.940	-3.699
<b>Reguleringer</b>	<b>-7.456.737</b>	<b>-4.119</b>
Ændring i varebeholdninger	-8.231	-1
Ændring i tilgodehavender	-9.931.542	9.459
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	2.005.174	-1.685
<b>Ændring i arbejds kapital</b>	<b>-7.934.599</b>	<b>7.773</b>
Renteindbetalinger og lignende	1.612.286	1.450
Renteudbetalinger og lignende	-1.432.053	-769
<b>Rentebetalinger og lignende</b>	<b>180.233</b>	<b>681</b>
<b>Betalt skat</b>	<b>-378.253</b>	<b>-36</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-6.406.909</b>	<b>16.316</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.203.623	-313
Salg af materielle anlægsaktiver	0	41
Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.085	-4
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-1.208.708</b>	<b>-276</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-7.615.617</b>	<b>16.040</b>
Likvider primo	59.024.273	42.984
Ændring i likvider	-7.615.617	16.040
<b>Likvider ultimo</b>	<b>51.408.656</b>	<b>59.024</b>

	2015 DKK	2014 TDKK
<b>1 Løn, gager og personaleomkostninger</b>		
Løn, gager og personaleomkostninger	29.906.306	24.715
Pensioner	5.037.587	3.516
Andre omkostninger til social sikring	2.189.055	2.213
<b>Løn, gager og personaleomkostninger i alt</b>	<b>37.132.948</b>	<b>30.444</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>2.404.930</b>	-
Antal beskæftigede i selskabet (gns.)	65	58
<b>2 Afskrivninger, anlægsaktiver</b>		
Bygninger	116.472	116
Indretning af lejede lokaler	59.925	117
Produktionsanlæg og maskiner	156.776	55
<b>Afskrivninger, anlægsaktiver i alt</b>	<b>333.173</b>	<b>288</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Selskabsskat af skattepligtig indkomst	36.684	40
Regulering af udskudt skat	-33.563	-29
Regulering af udskudt skat, ændret skatteprocent	2.142	3
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>5.263</b>	<b>14</b>
<b>4 Grunde og bygninger</b>		
Samlet anskaffelsessum primo	2.329.445	2.329
<b>Samlet anskaffelsessum</b>	<b>2.329.445</b>	<b>2.329</b>
Samlede af- og nedskrivninger primo	-931.776	-815
Årets af- og nedskrivninger	-116.472	-116
<b>Samlede af- og nedskrivninger</b>	<b>-1.048.248</b>	<b>-931</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december</b>	<b>1.281.197</b>	<b>1.398</b>
Ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2014 DKK 1.200.000.		

**5 Indretning lejede lokaler**

Samlet anskaffelsessum primo	883.867	7.278
Tilgang	1.031.087	18
Afgang til kostpriser	0	-6.412
<b>Samlet anskaffelsessum</b>	<b>1.914.954</b>	<b>884</b>
Samlede afskrivninger primo	-809.383	-7.105
Afskrivninger på indretning af afhændede lokaler	0	6.412
Årets afskrivninger	-59.925	-117
<b>Samlede af- og nedskrivninger</b>	<b>-869.308</b>	<b>-810</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december</b>	<b>1.045.646</b>	<b>74</b>

**6 Produktionsanlæg og maskiner**

Samlet anskaffelsessum primo	1.438.639	1.651
Tilgang	172.536	295
Afgang til kostpriser	0	-507
<b>Samlet anskaffelsessum</b>	<b>1.611.175</b>	<b>1.439</b>
Samlede afskrivninger primo	-1.106.424	-1.559
Afskrivning på afhændede produktionsanlæg og maskiner	0	507
Årets afskrivninger	-156.776	-55
<b>Samlede af- og nedskrivninger</b>	<b>-1.263.200</b>	<b>-1.107</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december</b>	<b>347.975</b>	<b>332</b>

**7 Fondskapital**

Fondskapital, primo	2.427.054	2.427
<b>Fondskapital i alt</b>	<b>2.427.054</b>	<b>2.427</b>

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

**8 Andre hensættelser**

Andre hensættelser, primo	27.600.000	28.554
Benyttet til almenvælgørende/almennyttige formål	-7.614.940	-12.154
Hensættelse til senere uddeling	7.400.000	11.200
<b>Andre hensættelser i alt</b>	<b>27.385.060</b>	<b>27.600</b>

### **Oplysning om andre arrangementer som ikke er indregnet i balancen**

Fonden har i 2011 iværksat et forskningsprojekt, som forventes afsluttet i 2016. Restforpligtelsen herpå forventes, at udgøre ca. TDKK 3.503.

### **Leje- og leasingforpligtelser**

Fonden har leasingforpligtelser, som ikke er indregnet i balancen, der på balancedagen udgør:

Leasing af automobiler med variabel leasingafgift på TDKK 13 pr. måned med en resterende løbetid på 4 - 30 måneder.

Fonden har endvidere huslejeforpligtelser. Huslejeforpligtelsen er samlet opgjort til TDKK 1.392 og har en resterende løbetid på 3 - 6 måneder.

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

### **Nærtstående parter**

Som nærtstående parter er direktion og bestyrelse.

Vederlaget er ikke specificeret, idet enkeltpersoner vil kunne identificeres.