
Alexandra Instituttet A/S

Åbogade 34, 8200 Aarhus N

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 24 21 33 66

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/3 2017

Lars Birkedal
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Noter, regnskabspraksis 20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Alexandra Instituttet A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28. marts 2017

Direktion

Ole Lehrmann Madsen
direktør

Bestyrelse

Steen Michael Lynenskjold
formand

Lars Birkedal

Ole Øhlenschläger Madsen

Michael Holm

Jørgen Lang

Bettina Egerland

Niels Christian Nielsen

Helle Trap Friis

Anne Bøgh Fangel

Morten Skov Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Alexandra Instituttet A/S

Konklusion

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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Alexandra Instituttet A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 28. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Lindholm Jacobsen
statsautoriseret revisor

Henrik Berring Rasmussen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Alexandra Instituttet A/S
Åbogade 34
8200 Aarhus N

CVR-nr.: 24 21 33 66
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Aarhus

Bestyrelse

Steen Michael Lynenskjold, formand
Lars Birkedal
Ole Øhlenschläger Madsen
Michael Holm
Jørgen Lang
Bettina Egerland
Niels Christian Nielsen
Helle Trap Friis
Anne Bøgh Fangel
Morten Skov Jørgensen

Direktion

Ole Lehrmann Madsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	66.486	53.821	61.183	58.800	60.799
Bruttofortjeneste	51.519	40.871	47.789	46.295	48.014
Resultat før finansielle poster	1.782	-3.525	211	2.094	3.590
Resultat af finansielle poster	-64	575	-987	196	236
Årets resultat	1.231	-2.144	-790	1.718	2.872
Balance					
Balancesum	46.596	46.231	56.597	56.332	73.430
Egenkapital	17.496	16.265	18.409	19.199	17.481
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.423	-4.630	3.317	-7.512	10.282
- investeringsaktivitet	-300	1.048	-393	-177	67
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-270	-114	-254	-298	-316
- finansieringsaktivitet	-984	-4.094	864	-8.185	6.225
Årets forskydning i likvider	139	-7.676	3.788	-15.874	16.574
Antal medarbejdere	83	77	85	82	82
Nøgletal i %					
Bruttomargin	77,5%	75,9%	78,1%	78,7%	79,0%
Overskudsgrad	2,7%	-6,5%	0,3%	3,6%	5,9%
Afkastningsgrad	3,8%	-7,6%	0,4%	3,7%	4,9%
Soliditetsgrad	37,5%	35,2%	32,5%	34,1%	23,8%
Forrentning af egenkapital	7,3%	-12,4%	-4,2%	9,4%	32,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Opstilling af resultatopgørelse er ændret fra funktionsopdelt til artsopdelt, herudover er der foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Alle hoved- og nøgletal er tilrettet.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Alexandra Instituttet A/S' formål er:

- at drive forskning, innovation, udvikling, rådgivning, kompetenceudvikling og teknologisk service på et almennyttigt grundlag inden for anvendt informationsteknologi,
- og i den forbindelse at virke til fremme af samarbejdet mellem borgere, erhvervsliv, myndigheder og forsknings- og uddannelsesinstitutioner,
- samt i øvrigt at udøve hermed beslægtet virksomhed efter bestyrelsens nærmere beslutninger.

Selskabet udbyder teknologisk service baseret på den nyeste forskning og teknologi i form af rådgivning, udvikling, kompetenceudvikling og løsninger.

Udvikling i året

Alexandra Instituttet A/S har haft en positiv udvikling i 2016 og er bl.a. blevet projektleder på et samfundspartnerskab om Big Data – DABAI – i regi af Innovationsfonden og med deltagelse af en række virksomheder, offentlige myndigheder og universiteter. Alexandra Instituttet A/S er endvidere deltager i MADE Digital (også i regi af Innovationsfonden), som har fokus på produktion i Danmark. Herudover deltager Alexandra Instituttet A/S i en lang række andre projekter inden for Big Data og Industri 4.0, og har generelt fokus på Big Data, Industri 4.0, smarte produkter og Internet-of-Things.

Alexandra Instituttet A/S har et strategisk mål omkring vækst i København med det formål at øge den kommercielle omsætning – som et led i dette vil Alexandra Instituttet A/S øge samarbejdet med stærke it-forskergrupper i København. Alexandra Instituttet A/S har i en årrække haft en afdeling på IT-Universitetet i Ørestaden og har i 2015 indgået en aftale med Københavns Universitet om etablering af en afdeling i tilknytning til Datalogisk Institut. Væksten i København går planmæssigt, hvilket bl.a. afspejles i, at antallet af medarbejdere er fordoblet fra 12 i 2015 til 24 ved udgangen af 2016.

Alexandra Instituttet A/S er ét af 7 Godkendte Teknologiske Serviceinstitutter (GTS) og skal som sådan udarbejde en strategi for 3-års perioder. Den nuværende periode omfatter 2016-2018.

Som GTS har Alexandra Instituttet A/S adgang til at søge såkaldte resultatkontraktmidler til udvikling af teknologiske serviceydelser inden for centrale it-teknologier og metoder rettet mod danske virksomheders behov. For perioden 2016-2018 er der oprindeligt indgået resultatkontrakter inden for følgende områder:

1. Teknologier og værktøj til udnyttelse af Big Data
2. Design og udvikling af smarte produkter og servitization
3. Interaktiv AR og VR til industriel træning og instruktion
4. Digital produktion af billeder og animation med nye værktøj, arbejdsprocesser og markeder
5. Sikkerheds- og privacyværktøjer
6. Økosystem for velfærd og sundhed
7. Innovationsagenterne – som tilbyder innovationscheck til små- og mellemstore virksomheder
8. IBIZ-center – som tilbyder rådgivning omkring bl.a. e-handel til små og mellemstore virksomheder

Ledelsesberetning

I 2016 har der været yderligere et udbud om resultatkontrakter (RK), og her har Alexandra Instituttet A/S indgået kontrakt inden for følgende emner:

1. RK Droner
2. RK Rummet
3. RK Dataanvendelse i praksis for handels- og servicevirksomheder
4. RK Dataanvendelse i praksis for SMV – kompetenceløft gennem talentprogram

For flere af resultatkontrakterne gælder, at de foregår i samarbejde med andre GTS-institutter.

Alexandra Instituttet A/S har i 2016 fortsat investeret i udvikling af produkter, primært WizeFloor, som er et interaktivt gulv udviklet til undervisning af børn. Salget på det danske marked er på et tilfredsstillende niveau. Der er større udfordringer med det internationale salg, hvor der er sket en reorganisering af salget.

Der arbejdes fortsat på at udbygge Alexandra Instituttet A/S' ekspertiser, dvs. de faglige områder, hvor Alexandra Instituttet A/S besidder spidskompetencer baseret på den nyeste forskning og teknologi inden for it for derigennem at være en unik leverandør i markedet.

Som et led i Alexandra Instituttet A/S' fokus på Big Data har der bl.a. været arbejdet med at styrke/opbygge ekspertiser inden for kunstig intelligens, herunder machine learning, samt it-baseret forretningsudvikling.

It er en væsentlig driver for vækst på tværs af alle brancher - Alexandra Instituttet A/S arbejder fortsat med at præcisere sit kendskab til en række brancher og udvikling af ydelser, der skaber værdi for disse brancher. I forbindelse med Alexandra Instituttet A/S' fokus på Industri 4.0 har der bl.a. været arbejdet med produktionsvirksomheder.

Alexandra Instituttet A/S har som i tidligere år fortsat arbejdet med bred videnudveksling, bl.a. i form af faglige netværk, deltagelse i Innovationsagentordningen, InnoBooster, regionale erhvervsfremmeprojekter og forskningsformidling. Dette omfatter bl.a. deltagelse i en række innovationsnetværk, og Alexandra Instituttet A/S er bl.a. operatør på InfiIT, i samarbejde med Center for Indlejrede Software Systemer, Aalborg Universitet, og Service Platform, i samarbejde med Dansk Erhvervsforsknings Akademi.

Alexandra Instituttet A/S har ikke filialer eller datterselskaber i udlandet.

Alexandra Instituttet A/S har ikke aktiviteter, der direkte påvirker det omgivende miljø.

Alexandra Instituttet A/S har i 2016 haft en omsætning uden udlæg på kr. 66,5 mio.

Resultatet af den ordinære drift før udgifter til produktudviklinger og kommercialisering var 3,5 mio. og efter disse poster og skat kr. 1,2 mio.

De tilsvarende tal for 2015 var kr. 53,8 mio., kr. -1,8 mio. og kr. -2,1 mio. – her var resultatet påvirket negativt af en justering af tidligere års modtagne tilskud på ca. kr. 2 mio.

For både 2016 og 2015 er der gennemført og udgiftsført større investeringer til gavn for den fremtidige indtjening.

Ledelsesberetning

Alexandra Institut A/S er inde i en positiv udvikling, og samlet set vurderes årets resultat som tilfredsstillende.

I 2016 beskæftigede Alexandra Institut A/S i gennemsnit 83 fuldtidsmedarbejdere, hvor der i 2015 var 77.

Den forventede udvikling

Alexandra Institut A/S' bestyrelse har besluttet, at dele af overskuddet fremover fortsat vil blive brugt til investeringer i produktudviklinger og kommercialisering.

Alexandra Institut A/S forventer en stigning i aktivitetsniveauet for 2017, ligesom der forventes en stigning i omsætning og resultat. Der har i begyndelsen af året været en pæn stigning i ordrebeholdningen.

Usædvanlige forhold og usikkerheder ved indregning og måling

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning		66.486	53.821
Andre driftsindtægter		7	0
Andre eksterne omkostninger		-14.974	-12.950
Bruttoresultat		51.519	40.871
Personaleomkostninger	1	-49.233	-43.911
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-504	-485
Resultat før finansielle poster		1.782	-3.525
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	841
Finansielle indtægter	2	64	43
Finansielle omkostninger		-128	-309
Resultat før skat		1.718	-2.950
Skat af årets resultat	3	-487	806
Årets resultat		1.231	-2.144

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		1.231	-2.144
		1.231	-2.144

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Grunde og bygninger		22.602	22.863
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		345	304
Indretning af lejede lokaler		13	28
Materielle anlægsaktiver	4	22.960	23.195
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	168	168
Andre værdipapirer og kapitalandele		165	165
Deposita		120	90
Finansielle anlægsaktiver		453	423
Anlægsaktiver		23.413	23.618
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.838	11.079
Igangværende tilskudsaktivitet		11.579	10.052
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		505	0
Andre tilgodehavender		194	37
Udskudt skatteaktiv	6	0	562
Selskabsskat		8	60
Periodeafgrænsningsposter		794	697
Tilgodehavender		22.918	22.487
Likvide beholdninger		265	126
Omsætningsaktiver		23.183	22.613
Aktiver		46.596	46.231

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		592	592
Overført resultat		15.904	14.673
Egenkapital		17.496	16.265
Hensættelse til udskudt skat	6	450	0
Andre hensættelser	7	1.381	1.950
Hensatte forpligtelser		1.831	1.950
Gæld til kreditinstitutter		12.584	13.050
Langfristede gældsforpligtelser	8	12.584	13.050
Gæld til kreditinstitutter	8	492	505
Forudbetalte tilskud fra igangværende tilskudsaktivitet		1.627	2.624
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.173	2.588
Skyldig vedrørende igangværende tilskudsaktivitet		18	21
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	204
Deposita		10	15
Anden gæld		10.365	9.009
Kortfristede gældsforpligtelser		14.685	14.966
Gældsforpligtelser		27.269	28.016
Passiver		46.596	46.231
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	592	14.673	16.265
Årets resultat	0	0	1.231	1.231
Egenkapital 31. december	1.000	592	15.904	17.496

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		1.231	-2.144
Reguleringer	10	1.048	-897
Ændring i driftskapital	11	-1.377	-1.251
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		902	-4.292
Renteindbetalinger og lignende		64	43
Renteudbetalinger og lignende		-129	-310
Pengestrømme fra ordinær drift		837	-4.559
Betalt selskabsskat		577	-60
Andre reguleringer		9	-11
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.423	-4.630
Køb af materielle anlægsaktiver		-270	-114
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-30	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	192
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	970
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-300	1.048
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-479	-5.115
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	817
Cash-pool bevægelse		-505	204
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-984	-4.094
Ændring i likvider		139	-7.676
Likvider 1. januar		126	7.802
Likvider 31. december		265	126
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		265	126
Likvider 31. december		265	126

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	48.223	43.272
Pensioner	447	461
Andre omkostninger til social sikring	563	167
Andre personaleomkostninger	0	11
	<u>49.233</u>	<u>43.911</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.374</u>	<u>1.249</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>83</u>	<u>77</u>
2 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer	0	13
Andre finansielle indtægter	52	24
Kursgevinst langfristet gæld	12	6
	<u>64</u>	<u>43</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	222	0
Årets udskudte skat	313	-806
Regulering af udskudt skat tidligere år	-48	0
	<u>487</u>	<u>-806</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	26.050	1.804	76
Tilgang i årets løb	0	270	0
Afgang i årets løb	0	-404	0
Kostpris 31. december	26.050	1.670	76
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.187	1.500	48
Årets afskrivninger	261	228	15
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-403	0
Ned- og afskrivninger 31. december	3.448	1.325	63
Regnskabsmæssig værdi 31. december	22.602	345	13
Afskrives over	100 år	3-5 år	3-5 år

5 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2016 TDKK	2015 TDKK
Kostpris 1. januar	103	152
Afgang i årets løb	0	-49
Kostpris 31. december	103	103
Værdireguleringer 1. januar	65	178
Årets opskrivninger, netto	0	-113
Værdireguleringer 31. december	65	65
Regnskabsmæssig værdi 31. december	168	168

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
43D ApS	Aarhus N	420	40%

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
6 Hensættelse til udskudt skat		
Grunde og bygninger	357	334
Driftsmidler	-84	-88
Indretning af lejede lokaler	3	3
Tilgodehavender	0	-110
Periodeafgrænsningsposter	162	0
Værdipapirer	175	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-163	-701
Overført til udskudt skatteaktiv	0	562
	<u>450</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	<u>0</u>	<u>562</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>0</u>	<u>562</u>
7 Andre hensættelser		
Hensatte forpligtelser vedrører estimeret risiko i disputser.		
Andre hensættelser	<u>1.381</u>	<u>1.950</u>
	<u>1.381</u>	<u>1.950</u>

Noter til årsregnskabet

8 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 TDKK	2015 TDKK
Gæld til kreditinstitutter		
Efter 5 år	10.599	11.023
Mellem 1 og 5 år	1.985	2.027
Langfristet del	12.584	13.050
Inden for 1 år	492	505
	13.076	13.555

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	22.602	22.863
---	--------	--------

Leje- og leasingforpligtelser

Huslejeforpligtelse for lejede lokaler udgør pr. 31. december	912	912
---	-----	-----

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Selskabet er sambeskattet med Aarhus Universitets Forskningsfond.

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	TDKK	TDKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-64	-43
Finansielle omkostninger	128	309
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	497	484
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-841
Skat af årets resultat	487	-806
	<u>1.048</u>	<u>-897</u>
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-540	1.816
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-569	1.950
Ændring i leverandører m.v.	-268	-5.017
	<u>-1.377</u>	<u>-1.251</u>

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Alexandra Institut A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Opstilling af resultatopgørelse er ændret fra funktionsopdelt til artsopdelt. Sammenligningstallene er behørigt tilpasset.

Herudover er der foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene.

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 regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder tilskud til igangværende projekter samt medlemskontingenter. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og indtægtsføres i den periode, som tilskuddet henholdsvis kontingentet vedrører.

Modtagne tilskud, som anvendes til anskaffelse af aktiver, indregnes under periodeafgrænsningsposter og indtægtsføres over afskrivningsperioden på de erhvervede aktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til projekter, lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med dennes moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede

Noter, regnskabspraksis

selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Noter, regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende tilskudsaktivitet

I det omfang selskabet afholder omkostninger til aktiviteter, som er tilskudsdekkende i forhold til aftalene, men hvor tilskuddene endnu ikke er indbetalt, indregnes de tilskud, som selskabet har erhvervet ret til, som tilgodehavender fra igangværende arbejder.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil

Noter, regnskabspraksis

være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive 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 langfri-

Noter, regnskabspraksis

stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og indestående på koncernkonto i Danske Bank.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$