

Den Erhvervsdrivende Fond Væksthus Sjælland

Marienbergvej 132, 2. sal
4760 Vordingborg
CVR-nr. 30089464

Årsrapport 2017

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 31.03.2018

Dirigent

Navn: Mads Váczy Kragh

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fonden	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Oplysninger om fonden

Fond

Den Erhvervsdrivende Fond Væksthus Sjælland
Marienbergvej 132, 2. sal
4760 Vordingborg

CVR-nr.: 30089464
Hjemsted: Vordingborg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 55353035
Telefax: 55340355
Hjemmeside: www.vhsj.dk
E-mail: info@vhsj.dk

Bestyrelse

Søren Kjærsgaard, formand
Hans Steffen Steffensen, næstformand
Hans Ole Drost
Lis Tribler
Karsten Hector
Flemming Christensen
Marie Borghild Hesselberg Stærke

Direktion

Mads Váczy Kragh, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Den Erhvervsdrivende Fond Væksthus Sjælland.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Vordingborg, den 31.03.2018

Direktion

Mads Váczy Kragh
direktør

Bestyrelse

Søren Kjærsgaard
formand

Hans Steffen Steffensen
næstformand

Hans Ole Drost

Lis Tribler

Karsten Hector

Flemming Christensen

Marie Borghild Hesselberg
Stærke

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til Bestyrelsen i Den Erhvervsdrivende Fond Væksthus Sjælland

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Den Erhvervsdrivende Fond Væksthus Sjælland for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens 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 fonden, 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 31.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Per Krause Therkelsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19698

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Den Erhvervsdrivende Fond Væksthus Sjællands formål er at være et regionalt væksthushus i Region Sjælland, hvor vækstiværksættere og små og mellemstore virksomheder med vækstpotentiale får adgang til internationalt førende sparring og vejledning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i 2017 været et yderligere fokus på konceptet omkring Væksthus med familie. Pr. 1. januar 2017 overgik driften og aktiviteterne vedrørende størstedelen af Vækstfabrikkerne således til selskabet Vækstfabrikkerne ApS, som dermed har overtaget en stor andel af Væksthus Sjællands tidligere omsætning. Dette er også årsagen til den relativt store omsætningsnedgang i forhold til 2016. Samtidig afhændedes Væksthus Sjællands aktiviteter vedrørende FabLab samt underliggende projekter til Erhvervsakademi Sjælland pr. 31.12.2017, hvilket vil resultere i en mindre omsætningsnedgang i 2018.

Fokus på at optimere aktiviteterne omkring Væksthus Sjællands aftale med KKR Sjælland har fortsat været et fokusområde i 2017 for at fastholde den gode udvikling med at arbejde med virksomheder med vilje til vækst. Der er særligt sat fokus på kvaliteten i kundegruppen, som har afgørende betydning for de effekter, som Væksthuset kan være med til at skabe de kommende år. Regnskabsåret har også budt på forberedelse af nye aktiviteter i Væksthus Sjælland, som skal erstatte de projekter, som har udløb i 2018. Således er der lagt arbejde i, at skabe rammerne for nye projekter indenfor iværksætteri, internationalisering, ledelse og strategisk arbejde med SMV'erne. På alle fire områder er der fremdrift. I december måned 2017 landede det første af projekterne indenfor iværksætteri, og det er forventningen, at der i 2018 vil være opstart på alle fire områder og med væsentlige budgetter og omfang på aktiviteterne.

Væksthus Sjælland kom ud af året med et overskud før skat på 46.000 kr., hvilket vurderes at være tilfredsstillende, set ud fra et budgetteret underskud på 200.000 kr.

Afhændelsen af FabLab til Erhvervsakademi Sjælland medførte et engangsbeløb på 250.000 kr. Den positive effekt på resultatet af dette blev dog opvejet af en næsten tilsvarende risikohensættelse til tab på de aktiviteter vedrørende FabLab, således at den samlede effekt på årets endelige resultat er mindre end 50.000 kr.

Likviditetsmæssigt fortsatte den negative udvikling fra 2016 med et stort likviditetsmæssigt pres i hele 2. halvår af 2017. Årsagen skyldes primært de fortsat meget lange sagsbehandlingstider i forbindelse med afrapporteringen af vores strukturfondsprojekter på op til et halvt år. Derudover har Region Sjælland ændret udbetalingsprincip efter ATEA-sagen og udbetaler i modsætning til tidligere altid projektmidler bagudrettet, hvilket havde en effekt på i gennemsnit 3 mio.kr. månedligt i hele 2017.

Likviditetsmæssigt forventes 2018 derfor ligeledes at blive en udfordring. Væksthus Sjælland er derfor i løbende dialog med Region Sjælland samt vores bankforbindelse for at håndtere udfordringerne og reducere effekterne.

Ledelsesberetning

Redegørelse for god fondsledelse

Fonden har behandlet anbefalingerne på bestyrelsesmødet den 21. marts 2017. Fondens principper for god fondsledelse er i høj grad i overensstemmelse med Komiteen for god fondsledelses anbefalinger fra december 2014. Eneste punkt, hvor Væksthus Sjælland afviger fra anbefalingerne, fremkommer delvist i punkt 3.1.2, hvor ledelsens vederlag oplyses i aggregeret form og ikke individuelt på hvert enkelt medlem af ledelsen. God fondsledelse og gennemgang heraf se url-adresse: <http://startvaekst.dk/vhsjaelland.dk/fondsledelse>

Redegørelse for fondens uddelingspolitik

Væksthus Sjælland har udarbejdet den lovpligtige redegørelse for fondens uddelingspolitik, jf. årsregnskabslovens § 77b, for regnskabsåret 2017. Fondens formål og vedtægter fastlægger, at driftsoverskud samt kapitalopsamling udelukkende kan anvendes til styrkelse af fonden og til opfyldelse af fondens formål og aktiviteter om at etablere et regionalt væksthushus i Regions Sjælland. Med udgangspunkt heri er der ikke udarbejdet strategi samt retningslinjer og mål, som bestyrelsen skal følge ved uddelinger fra fonden. Der er endvidere ikke udarbejdet legatarfortegnelse.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		51.274.391	58.785
Andre eksterne omkostninger		<u>(21.707.526)</u>	<u>(29.858)</u>
Bruttoresultat		29.566.865	28.927
Personaleomkostninger	1	(28.906.121)	(28.095)
Af- og nedskrivninger		<u>(452.785)</u>	<u>(632)</u>
Driftsresultat		207.959	200
Andre finansielle omkostninger		<u>(159.700)</u>	<u>(58)</u>
Resultat før skat		48.259	142
Skat af årets resultat		<u>(1.600)</u>	<u>0</u>
Årets resultat		46.659	142
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>46.659</u>	<u>142</u>
		46.659	142

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 t.kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.199.523	0
Immaterielle anlægsaktiver	2	1.199.523	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		300.471	776
Indretning af lejede lokaler		81.673	109
Materielle anlægsaktiver	3	382.144	885
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		75.500	50
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.999.382	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.444.183	0
Andre tilgodehavender		596.183	770
Finansielle anlægsaktiver	4	4.115.248	820
Anlægsaktiver		5.696.915	1.705
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		918.741	1.566
Igangværende arbejder for fremmed regning		11.903.385	9.407
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.188.405	954
Andre tilgodehavender		645.819	471
Periodeafgrænsningsposter		144.406	72
Tilgodehavender		14.800.756	12.470
Likvide beholdninger		1.476	7
Omsætningsaktiver		14.802.232	12.477
Aktiver		20.499.147	14.182

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		300.000	300
Overført overskud eller underskud		1.624.858	1.578
Egenkapital		1.924.858	1.878
Andre hensatte forpligtelser		219.685	220
Hensatte forpligtelser		219.685	220
Bankgæld		8.293.713	2.974
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.152.690	586
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.667.779	2.477
Anden gæld		6.240.422	6.047
Kortfristede gældsforpligtelser		18.354.604	12.084
Gældsforpligtelser		18.354.604	12.084
Passiver		20.499.147	14.182
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde	6		
Tilknytning til erhvervsdrivende virksomhed eller anden fond	7		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	1.578.199	1.878.199
Årets resultat	0	46.659	46.659
Egenkapital ultimo	300.000	1.624.858	1.924.858

Noter

	2017	2016
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	24.780.505	23.959
Pensioner	3.760.301	3.744
Andre omkostninger til social sikring	365.315	392
	28.906.121	28.095
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	49	48
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.533.693	1.641
	1.533.693	1.641
		Erhver-
		vede
		immaterielle
		anlægs-
		aktiver
		kr.
2. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		1.240.886
Kostpris ultimo		1.240.886
Årets afskrivninger		(41.363)
Af- og nedskrivninger ultimo		(41.363)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.199.523
Ikke ejede aktiver		1.199.523

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
3. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.990.551	619.355
Tilgange	43.518	0
Afgange	(2.226.032)	0
Kostpris ultimo	1.808.037	619.355
Af- og nedskrivninger primo	(3.214.700)	(510.495)
Årets afskrivninger	(141.317)	(27.187)
Tilbageførsel ved afgange	1.848.451	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.507.566)	(537.682)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	300.471	81.673

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
4. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	50.000	0	0	770.612
Tilgange	25.500	1.999.382	1.444.183	1.266
Afgange	0	0	0	(175.695)
Kostpris ultimo	75.500	1.999.382	1.444.183	596.183
Regnskabsmæssig værdi ultimo	75.500	1.999.382	1.444.183	596.183

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Vækstfabrikkerne ApS	Vordingborg	ApS	100,0	(617.464)	(655.863)
Finance Zealand Management ApS	Vordingborg	ApS	51,0	(394.107)	(444.107)
Andre værdipapirer og kapitalandele:					
FinanceZealand A/S	Vordingborg	A/S	11,0	12.778.460	(471.540)

5. Eventualforpligtelser

Der er modtaget EU-tilskud til rammeprogrammerne, som er underlagt betinget tilbagebetalingspligt, jf. standardbetingelserne for EU-regionaltilskud.

Der er indgået lejekontrakt på 2 ejendomme med en årlig ydelse på 1.718 t.kr.

Lejeaftalerne kan opsiges med henholdsvis 6 og 12 måneders varsel dog tidligt pr. 28.02.2020 og 31.12.2018.

Der er indgået leasingaftaler på 4 biler med en årlig ydelse på 316 t.kr.

Fonden har afgivet investeringstilsagn i forbindelse med etablering af FinanceZealand A/S, hvor resthæftelsen udgør 1,7 mio.kr.

Noter

6. Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde

Fonden har i årets løb udlejet en flyverplads på Vækstfabrikken Køge til bestyrelsesmedlem Marie Borghild Hesselberg Stærke.

Der er i årets løb udført assistance mv. viderefaktureret til Vækstfabrikkerne 1.233 t.kr., Vækstfabrikken Innovation House ApS 1.068 t.kr. og Finance Zealand Management ApS 992 t.kr. Tilgodehavender udgør henholdsvis 1.008 t.kr, 1.188 t.kr. og 992 t.kr.

Herudover har der ikke i årets løb – bortset fra normalt ledelsesvederlag – været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere eller andre nærtstående parter, ligesom der ikke på balancen dagen er mellemværende med parterne ud over indbetalt depositum i forbindelse med omtalt flyverplads.

7. Tilknytning til erhvervsdrivende virksomhed eller anden fond

Fonden har kapitalandele i Vækstfabrikkerne ApS, Finance Zealand Management ApS og FinanceZealand A/S.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fonden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Tilskud indregnes i resultatopgørelsen i takt med indregning af de omkostninger, der danner grundlag for tilskuddet.

Indtægter ved projekter og leverancer i øvrigt indregnes i takt med, at ydelsen leveres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter direkte projekt- og kundeudlæg, som direkte kan henføres til den enkelte sag, samt omkostninger til reklame, administration, eksterne konsulenter, uddannelse, lokaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondens personale.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter investering i ERP-system.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris på balancen dagen.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende projekter måles og indregnes til salgsværdi af det udførte arbejde. Modtagne acontofaktureringer vedrørende projekter indregnes i balancen under forudbetalte projekttilskud eller for meget modtaget aconto vedrørende projekttilskud.

Reservation mod tab fragår i værdien og opgøres som det samlede forventede tab på projektet uanset faktisk udført andel.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter overdraget depositum på lejemålet Marienbergvej 132.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter forudmodtagne projekttilskud.