

MOLIO Erhvervsdrivende Fond

Lyskær 1, 2.
2730 Herlev
CVR-nr. 63035017

Årsrapport 2018

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 12.04.2019

Navn: Christina Hvid

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	12
Balance pr. 31.12.2018	13
Egenkapitalopgørelse for 2018	15
Pengestrømsopgørelse for 2018	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MOLIO Erhvervsdrivende Fond
Lyskær 1, 2.
2730 Herlev

CVR-nr.: 63035017
Hjemsted: Herlev
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 70120600
Hjemmeside: www.molio.dk
E-mail: info@molio.dk

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for fondsledelse: <https://molio.dk/mod-molios-bestyrelse>

Bestyrelse

Christian Listov-Saabye, Formand
Lars Coling, Næstformand
Iben Koch
Michael Henning Nielsen
Gunde Odgaard
Christian Koch
Morten Alsdorf
Per Mikael Åkesson
Tobias Kruuse Maglegaard, Medarbejdervalgt
Tina Helbo, Medarbejdervalgt
Jacob Neumann, Medarbejdervalgt
Hanne Høeg Jensen, Medarbejdervalgt

Direktion

Christina Hvid

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for MOLIO Erhvervsdrivende Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Herlev, den 12.04.2019

Direktion

Christina Hvid

Bestyrelse

Christian Listov-Saabye
Formand

Lars Coling
Næstformand

Iben Koch

Michael Henning Nielsen

Gunde Odgaard

Christian Koch

Morten Alsdorf

Per Mikael Åkesson

Tobias Kruuse Maglegaard
Medarbejdervalgt

Tina Helbo
Medarbejdervalgt

Jacob Neumann
Medarbejdervalgt

Hanne Høeg Jensen
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til Bestyrelsen i MOLIO Erhvervsdrivende Fond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MOLIO Erhvervsdrivende Fond for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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, fortager 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.

København, den 12.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Stine Eva Grothen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne29431

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	86.975	80.176	81.486	73.459	71.691
Bruttoresultat	47.816	44.485	45.085	39.702	37.997
Resultat før skat	2.909	3.000	3.310	2.860	3.146
Driftsresultat	3.775	2.463	3.188	3.374	3.394
Resultat af finansielle poster	(866)	537	117	(514)	(248)
Årets resultat	2.281	2.343	1.839	2.228	2.428
Samlede aktiver	100.869	99.542	89.029	75.789	74.659
Investering i anlægsaktiver	11.454	17.382	5.065	5.054	5.567
Heraf materielle	1.603	9.595	1.579	1.219	1.145
Heraf immaterielle	9.851	7.787	3.486	3.835	4.422
Egenkapital	49.371	47.090	44.747	35.387	33.159
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	55,0	55,5	55,3	54,0	53,0
Nettomargin (%)	2,6	2,9	2,3	3,0	3,4
Egenkapitalens forrentning (%)	4,7	5,1	4,6	6,5	7,6
Soliditetsgrad (%)	48,9	47,3	50,3	46,7	44,4
Overskudsgrad (%)	4,3	3,1	3,9	4,6	4,7
Afkastgrad (%)	3,7	2,5	3,6	4,5	4,5

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet
Afkastgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Balancesum ultimo}}$	Virksomhedens evne til at generere afkast af investeret kapital gennem driften.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Molio har i 2018 haft fokus på at implementere en ny 3-årig strategi for 2018-2020.

Den nye strategi igangsætter realiseringen af mulighederne i byggeriets videnscenter, som er blevet skabt gennem sammenlægningen af bips og Byggecentrum til Molio.

Strategien har 4 strategiske temaer, der sætter retningen mod 2020.

- Finansielt: Markant stigning i omsætning, indtjening og rum for investeringer.
- Kunder: Kendskabsgraden og Molio's værdiskabende rolle i byggeriets værdikæde skal øges markant.
- Processer og produkter: Synergi, digitalt fokus samt resultatorienteret salg og produktion.
- Læring, udvikling og resurser: Kompetent og attraktiv arbejdsplads med stærke eksterne samarbejdsrelationer og resurser.

Det økonomiske resultat i 2018 var som forventet i det første år af den 3-årige strategi.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for Molio er før skat et overskud på t.kr. 2.910. Efter skat et overskud t.kr. 2.281.

Molio har realiseret et EBIT på 4,3% mod 3,1% i 2017.

Årets pengestrømme fra driften udgør t.kr. 16.389 mod t.kr. 10.227 i 2017.

Der er netto investeret t.kr. 11.454 mod t.kr. 17.382 i 2017. Investeringerne i 2018 vedrører primært IT-software og hardware.

Molio har en god soliditet, som det fremgår af nøgletallene og en god likviditet, som det fremgår af pengestrømsopgørelsen.

Forventet udvikling

De seneste foreliggende brancheanalyser peger på, at den positive udvikling i byggesektoren drevet af opsving i dansk økonomi, fortsætter i 2019, dog med en tendens til en udjævning for visse områder af byggeri og anlæg.

Med baggrund i denne udvikling og resultatet for første år i Molio's 2020 strategi, er det ledelsens forventning at 2019 også bliver et positivt resultat.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Fondens væsentligste driftsrisiko knytter sig til udviklingen i konjunkturerne i dansk byggeri og dermed hos kunderne på det professionelle område, såsom rådgivere, udførende, bygherrer, offentlige myndigheder og administratorer etc.

Andre men mindre driftsrisici er koncentration og sammenlægning af virksomheder og myndigheder, samt tempoet i den digitale udvikling i byggeriet.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Molio har som videnvirksomhed stærk fokus på sine videnressourcer, og hvordan disse synliggøres og udvikles samt ikke mindst samarbejdet med kunder og brugere.

Redegørelse for fondsledelse

Fonden har forholdt sig til anbefalingerne for god fondsledelse og følger ud fra bestyrelsens vurdering i alle væsentlige forhold disse. Fonden har således udarbejdet den lovpligtige redegørelse for god fondsledelse i skemaformat, der fremgår af Fondens hjemmeside på <https://molio.dk/mod-molios-bestyrelse>

Det er ledelsens vurdering, at Fonden lever op til den nye lov for erhvervsdrivende fonde, bortset fra enkelte særligt kommenterede punkter nedenfor vedrørende anbefaling nr. 2.3.3, 2.3.4 og 2.5.2.

Anbefaling nr. 2.3.3

Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

Følges bortset fra erhvervs erfaring, alder og køn.

Anbefaling nr. 2.3.4

Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:

- den pågældendes navn og stilling,
- den pågældendes alder og køn,
- dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,
- medlemmets eventuelle særlige kompetencer,
- den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,
- hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og om medlemmet anses for uafhængigt

Følges bortset fra særlige kompetencer og øvrige ledelseshverv.

Anbefaling nr. 2.5.2

Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

Fonden har ingen aldersgrænse.

Ledelsesberetning

Fondsledelse

Fonden Molio ledes af en bestyrelse på 12 medlemmer.

Bestyrelsens sammensætning har i 2018 været som følger:

Navn:	Christian Listov-Saabye
Rolle:	Formand for bestyrelsen
Stilling:	Adm. direktør i MOE
Fødselsår:	1957
Indtrådt i bestyrelsen:	24.09.2007 (genvalgt). På valg 2020
Afhængig/uafhængig:	Uafhængig i forhold til Fonden
Navn:	Lars Coling
Rolle:	Næstformand
Stilling:	Direktør og partner i Holm og Grut A/S
Fødselsår:	1960
Indtrådt i bestyrelsen:	Indtrådt 10.06.2016 (genvalgt). På valg 2020
Afhængig/uafhængig:	Uafhængig i forhold til Fonden
Navn:	Iben Koch
Rolle:	Bestyrelsesmedlem
Stilling:	Direktør i Rudersdal Kommune
Fødselsår:	1960
Indtrådt i bestyrelsen:	Indtrådt 10.06.2016 (genvalgt). På valg 2019
Afhængig/uafhængig:	Uafhængig i forhold til Fonden
Navn:	Michael H. Nielsen
Rolle:	Bestyrelsesmedlem
Stilling:	Direktør i Dansk Byggeri
Fødselsår:	1957
Indtrådt i bestyrelsen:	Indtrådt 08.06.2012 (genvalgt). På valg 2019
Afhængig/uafhængig:	Uafhængig i forhold til Fonden

Ledelsesberetning

Navn: **Gunde Odgaard**
Rolle: Bestyrelsesmedlem
Stilling: Sekretariatsleder i BAT-Kartellet
Fødselsår: 1963
Indtrådt i bestyrelsen: Indtrådt 28.05.2003 (genvalgt). På valg 2020
Afhængig/uafhængig: Ikke uafhængig, har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år.

Navn: **Christian Koch**
Rolle: Bestyrelsesmedlem
Stilling: Professor, Ph.D. på Chalmers Universitet
Fødselsår: 1958
Indtrådt i bestyrelsen: Indtrådt 10.06.2016 (genvalgt). På valg 2020
Afhængig/uafhængig: Uafhængig i forhold til Fonden

Navn: **Morten Alsdorf**
Rolle: Bestyrelsesmedlem
Stilling: VDC-chef i NCC
Fødselsår: 1978
Indtrådt i bestyrelsen: Indtrådt 08.12.2017. På valg 2019
Afhængig/uafhængig: Uafhængig i forhold til Fonden

Navn: **Per Mikael Åkesson**
Rolle: Bestyrelsesmedlem
Stilling: VELUX Danmark A/S
Fødselsår: 1974
Indtrådt i bestyrelsen: Indtrådt 12.06.2018. På valg 2019
Afhængig/uafhængig: Uafhængig i forhold til Fonden

Navn: **Tobias Kruise Maglegaard**
Rolle: Bestyrelsesmedlem, medarbejdervalgt
Stilling: Projektmedarbejder i Molio
Fødselsår: 1989
Indtrådt i bestyrelsen: Indtrådt 12.06.2018. På valg 2022
Afhængig/uafhængig: Uafhængig i forhold til Fonden

Ledelsesberetning

Navn:	Tina Helbo
Rolle:	Bestyrelsesmedlem, medarbejdervalgt
Stilling:	Kok i Molio (Huset Middelfart)
Fødselsår:	1977
Indtrådt i bestyrelsen:	Indtrådt 26.05.2014 (genvalgt). På valg 2022
Afhængig/uafhængig:	Uafhængig i forhold til Fonden

Navn:	Jacob Neumann
Rolle:	Bestyrelsesmedlem, medarbejdervalgt
Stilling:	Souschef i Molio
Fødselsår:	1977
Indtrådt i bestyrelsen:	Indtrådt 12.06.2018. På valg 2022
Afhængig/uafhængig:	Uafhængig i forhold til Fonden

Navn:	Hanne Høeg Jensen
Rolle:	Bestyrelsesmedlem, medarbejdervalgt
Stilling:	Projektleder i Molio
Fødselsår:	1969
Indtrådt i bestyrelsen:	Indtrådt 12.06.2018. På valg 2022
Afhængig/uafhængig:	Uafhængig i forhold til Fonden

Redegørelse for uddelingspolitik

Fonden foretager ikke uddelinger.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		86.975	80.176
Vareforbrug		(24.094)	(20.353)
Andre eksterne omkostninger		<u>(15.065)</u>	<u>(15.338)</u>
Bruttoresultat		47.816	44.485
Personaleomkostninger	1	(36.165)	(35.159)
Af- og nedskrivninger		<u>(7.876)</u>	<u>(6.863)</u>
Driftsresultat		3.775	2.463
Andre finansielle indtægter		821	977
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.687)</u>	<u>(440)</u>
Resultat før skat		2.909	3.000
Skat af årets resultat		<u>(628)</u>	<u>(657)</u>
Årets resultat	2	<u>2.281</u>	<u>2.343</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		9.296	10.327
Erhvervede lignende rettigheder		1.368	1.715
Udviklingsprojekter under udførelse		11.844	5.147
Immaterielle anlægsaktiver	3	22.508	17.189
Grunde og bygninger		39.036	40.227
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.283	3.526
Indretning af lejede lokaler		506	812
Materielle anlægsaktiver	4	42.825	44.565
Andre tilgodehavender		1	1
Finansielle anlægsaktiver		1	1
Anlægsaktiver		65.334	61.755
Fremstillede varer og handelsvarer		1.948	1.898
Varebeholdninger		1.948	1.898
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.835	10.358
Andre tilgodehavender		376	577
Tilgodehavende selskabsskat		87	39
Periodeafgrænsningsposter	5	1.856	1.751
Tilgodehavender		11.154	12.725
Andre værdipapirer og kapitalandele		22.177	23.084
Værdipapirer og kapitalandele		22.177	23.084
Likvide beholdninger		256	80
Omsætningsaktiver		35.535	37.787
Aktiver		100.869	99.542

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.316	10.316
Reserve for opskrivninger		3.960	3.960
Reserve for udviklingsomkostninger		800	246
Overført overskud eller underskud		<u>34.295</u>	<u>32.568</u>
Egenkapital		<u>49.371</u>	<u>47.090</u>
Udskudt skat		<u>7.718</u>	<u>7.090</u>
Hensatte forpligtelser		<u>7.718</u>	<u>7.090</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>10.535</u>	<u>11.568</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>10.535</u>	<u>11.568</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	1.022	993
Bankgæld		2.479	7.140
Modtagne forudbetalinger fra kunder		16.242	13.829
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.709	5.905
Anden gæld	7	<u>6.793</u>	<u>5.927</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>33.245</u>	<u>33.794</u>
Gældsforpligtelser		<u>43.780</u>	<u>45.362</u>
Passiver		<u>100.869</u>	<u>99.542</u>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital	Reserve for opskriv- ninger	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført overskud eller underskud
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital primo	10.316	3.960	246	32.568
Øvrige egenkapitalposter	0	0	554	(554)
Årets resultat	0	0	0	2.281
Egenkapital ultimo	10.316	3.960	800	34.295
				I alt
				t.kr.
Egenkapital primo				47.090
Øvrige egenkapitalposter				0
Årets resultat				2.281
Egenkapital ultimo				49.371

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		3.775	2.463
Af- og nedskrivninger		7.876	6.863
Ændringer i arbejdskapital	8	5.604	364
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.255	9.690
Modtagne finansielle indtægter		821	977
Betalte finansielle omkostninger		(1.687)	(440)
Pengestrømme vedrørende drift		16.389	10.227
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(9.851)	(7.787)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.603)	(9.595)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(11.454)	(17.382)
Afdrag på lån mv.		(1.004)	(979)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.004)	(979)
Ændring i likvider		3.931	(8.134)
Likvider primo		16.024	24.158
Likvider ultimo		19.955	16.024
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		256	80
Værdipapirer		22.178	23.084
Kortfristet gæld til banker		(2.479)	(7.140)
Likvider ultimo		19.955	16.024

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	31.085	30.675
Pensioner	1.904	1.824
Andre personaleomkostninger	3.176	2.660
	36.165	35.159
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	67	68
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.721	1.690
	1.721	1.690
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	2.281	2.343
	2.281	2.343

Noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	37.859	2.240	5.147
Tilgange	3.154	0	6.697
Afgange	(731)	0	0
Kostpris ultimo	40.282	2.240	11.844
Af- og nedskrivninger primo	(27.532)	(525)	0
Årets afskrivninger	(4.185)	(347)	0
Tilbageførsel ved afgang	731	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(30.986)	(872)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.296	1.368	11.844
Udviklingsprojekter			
Udviklingsprojekter har til formål at forbedre værdien for kunderne. Størstedelen af projekterne forventes sat i drift primo 2019.			
	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	60.829	26.291	3.298
Tilgange	597	1.007	0
Afgange	0	(7.323)	0
Kostpris ultimo	61.426	19.975	3.298
Opskrivninger primo	5.500	0	0
Opskrivninger ultimo	5.500	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(26.102)	(22.765)	(2.486)
Årets afskrivninger	(1.788)	(1.250)	(306)
Tilbageførsel ved afgang	0	7.323	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(27.890)	(16.692)	(2.792)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	39.036	3.283	506

Noter

5. Periodeafgrænsningsposter

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

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.022	993	10.535	6.735
	1.022	993	10.535	6.735

7. Anden gæld

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Moms og afgifter	1.718	1.052
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	4.327	4.152
Anden gæld i øvrigt	748	723
	6.793	5.927

8. Ændring i arbejdskapital

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(50)	304
Ændring i tilgodehavender	1.571	(1.284)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.670	906
Andre ændringer	2.413	438
	5.604	364

9. Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtigelser og øvrige leasing- og lejeforpligtigelser

Der påhviler lejeforpligtigelser på 1.041 t.kr., samt leasingforpligtigelser på 87 t.kr.

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld på 11.557 t.kr. er sikret ved pant i ejendom med bogført værdi på 39.036 t.kr.

På Molios ejendom i Middelfart er der lyst panthæftelse til Staten, med 1.800 t.kr. Panthæftelsen indgår ikke som gældsforpligtelse i årsrapporten.

Ejerpantebrev på 5.000 t.kr. er stillet til sikkerhed for bankmellemværende.

Der er pantsat værdipapirdepot på 1.166 t.kr. til sikkerhed for huslejedepositum på Lyskær.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Der er foretaget ændring af klassifikationen mellem "Andre anlæg, driftsmateriel og inventar", "Færdiggjorte udviklingsprojekter", "Erhvervede lignende rettigheder" og "Udviklingsprojekter under udførelse". Ændringen har ikke effekt på resultat, balancesum eller egenkapital, og sammenligningstal er tilpasset. Herudover er der ikke foretaget ændringer til regnskabspraksis i årsregnskabet.

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

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører fondens primære aktiviteter, herunder distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og gæld samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer og gæld 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende databaser og portaler, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i fonden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 2-10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 7 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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:

Grunde og bygninger	5-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-25 år
Indretning af lejede lokaler	3-6 år

Der afskrives ikke på kunst.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages nedskrivning på ukurante varer, herunder langsomt omsættelige varer.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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 beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.