



MOLIO Erhvervsdrivende Fond

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

Årsrapport 2019

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde den
24.03.2020

Christina Hvid
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for 2019	15
Balance pr. 31.12.2019	16
Egenkapitalopgørelse for 2019	18
Pengestrømsopgørelse for 2019	19
Noter	20
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MOLIO Erhvervsdrivende Fond

Lyskær 1, 2.

2730 Herlev

CVR-nr.: 63035017

Hjemsted: Herlev

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Telefonnummer: 70 12 06 00

Hjemmeside: www.molio.dk

E-mail: info@molio.dk

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

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

Bestyrelse

Christian Listov-Saabye, formand

Lars Coling, næstformand

Christian Koch

Gunde Odgaard

Iben Koch

Michael Henning Nielsen

Morten Alsdorf

Per Mikael Åkesson

Gunnar Friborg, Medarbejdervalgt

Hanne Høeg Jensen, Medarbejdervalgt

Rene Olsen, Medarbejdervalgt

Tina Helbo, Medarbejdervalgt

Direktion

Christina Hvid, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Herlev, den 24.03.2020

Direktion

Christina Hvid
adm. dir.

Bestyrelse

Christian Listov-Saabye
formand

Lars Coling
næstformand

Christian Koch

Gunde Odgaard

Iben Koch

Michael Henning Nielsen

Morten Alsdorf

Per Mikael Åkesson

Gunnar Friborg
Medarbejdervalgt

Hanne Høeg Jensen
Medarbejdervalgt

Rene Olsen
Medarbejdervalgt

Tina Helbo
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til Bestyrelsen i MOLIO Erhvervsdrivende Fond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MOLIO Erhvervsdrivende Fond for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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.

København, den 24.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Stine Eva Grothen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29431

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	86.418	86.975	80.176	81.486	73.459
Bruttoresultat	45.732	47.816	44.485	45.090	39.702
Driftsresultat	(18.345)	3.775	2.463	3.193	3.374
Resultat af finansielle poster	1.821	(866)	537	117	-514
Resultat før skat	(16.524)	2.909	3.000	3.310	2.860
Årets resultat	(12.925)	2.281	2.343	1.844	2.228
Balancesum	78.962	100.869	99.542	89.029	75.789
Investeringer i anlægsaktiver	4.574	11.454	17.382	5.065	5.054
Investeringer i materielle aktiver	908	1.603	9.595	1.579	1.219
Investeringer i immaterielle aktiver	3.666	9.851	7.787	3.486	3.835
Egenkapital	36.446	49.371	47.090	44.747	35.387
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	52,92	54,98	55,48	55,33	54,05
EBIT-margin (%)	(21,23)	4,34	3,07	3,92	4,59
Nettomargin (%)	(14,96)	2,62	2,92	2,26	3,03
Egenkapitalforrentning (%)	(30,12)	4,73	5,10	4,60	6,50
Soliditetsgrad (%)	46,16	48,95	47,31	50,26	46,69
Afkastningsgrad	(23,23)	3,74	2,47	3,59	4,45

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

EBIT-margin (%):

$\frac{\text{Driftsresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Afkastningsgrad (%):

Driftresultat * 100

Balancesum ultimo

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Forord

Denne ledelsesberetning tager udgangspunkt i den gældende årsregnskabslov. Formålet er at give en dybere forståelse for regnskabsårets resultater og redegøre for forventningerne til 2020.

Om Molio

Molio er en erhvervsdrivende fond, som drives kommercielt på et almennyttigt grundlag.

Molios formål er at bidrage til og styrke virksomhedernes konkurrenceevne inden for byggeri, anlæg og drift til gavn for både erhverv og samfund. Det gør Molio ved at levere produkter, viden og værktøjer, der fremmer byggeriets udvikling, digitalisering og effektivisering.

Molio leverer digitale standarder og informationsstrukturer, data til kalkulationer, struktur og søgning i byggeriets love og regler, fagbøger, kurser og uddannelser, som understøtter alle led i byggeriets værdikæde. Derudover ejer Molio HUSET Middelfart, som er et professionelt conferencecenter med permanent byggeudstilling indendørs og udendørs.

Molios overskud geninvesteres i ny- og videreudvikling af ydelser, service, viden og værktøjer til byggeriets værdikæde, som branchen selv påvirker og efterspørger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets udvikling

Primo 2019 ansatte bestyrelsen en ny administrerende direktør i Molio, som tiltrådte 1. marts. Det skete som et naturligt generationsskifte og for at styrke Molios position og synlighed i markedet, og for i endnu højere grad at fokusere på digitaliseringen inden for byggeriet.

Molios nye ledelse har gennemgået forretningen og de interne processer og procedurer samt været rundt hos kunder, samarbejdspartnere og interessenter. På den baggrund har bestyrelsen besluttet en ny strategi for Molio frem mod 2022 og således er der foretaget ændringer i organisering, kompetenceprofiler, processer samt i principper for afskrivninger i forbindelse med investeringer. Særligt har et større IT-projekt og den samlede IT-infrastruktur været i fokus.

De ledelsesmæssige beslutninger og den interne oprydning har medført omkostninger af ekstraordinær karakter, og nedskrivninger af værdierne på samlet 18,4 mio. kr. Selvom det påvirker årets resultat negativt, har det været nødvendigt, så Molio står styrket og parat til at levere løsninger til bygge- og anlægsbranchens udviklingsaktiviteter fx styrket digitalisering samt kompetencer inden for grøn omstilling og bæredygtigt byggeri.

Årets resultat

Årets samlede resultat er ikke tilfredsstillende.

Årets resultat er før skat et underskud på 16.524 t. kr. Efter skat er underskuddet på 12.925 t. kr. Årets resultat er påvirket af engangsomkostninger af ekstraordinær karakter på 18.358 t. kr. Soliditeten er fortsat tilfredsstillende på 46 %.

Følgende engangsomkostninger af ekstraordinær karakter har påvirket resultatet negativt:

- **IT-omkostninger af ekstraordinær karakter og nedskrivning af anlægsaktiver**

Der har over de seneste år været arbejdet på og brugt mange ressourcer på et IT-udviklingsprojekt. Den nye ledelse har sat dette i drift samt gennemført en analyse af Molios IT-infrastruktur. Dette danner fremadrettet basis for en række aktionspunkter, som løbende vil blive implementeret.

Der er ligeledes foretaget en grundig gennemgang af værdien af virksomhedens anlægsaktiver, hvilket har medført væsentlige nedskrivninger bl.a. på hjemmesiden der kom i drift i starten af 2. kvartal 2019, hvor der nedskrives med 8,8 mio. kr.

Samlet påvirker det 2019 negativt med 16,1 mio. kr.

- **Organisationstilpasning**

For at sikre at Molio har de nødvendige og rette kompetencer, er der i 2019 foretaget organisationstilpasninger. Det har medført afskedigelser og nyansættelser af medarbejdere og ledere.

Samlet påvirker det 2019 negativt med 2,3 mio. kr.

Molio har realiseret et positivt resultat før skat, engangsomkostninger af ekstraordinær karakter og not for profit aktiviteter på 3.331 t. kr. mod 4.228 t. kr. i 2018.

I 2019 har der været en tilfredsstillende vækst i omsætningen ifht 2018 på mellem 5 og 9% i følgende produktområder:

- Prisdata
- Beskrivelsesværktøjer
- ITK-værktøjer
- HUSET Middelfart

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

Årets pengestrømme fra driften udgør 5.409 t. kr. mod 16.389 t. kr. i 2018.

Der er netto investeret 4.574 t. kr. Investeringerne i 2019 vedrører primært udgifter til udvikling af digitale produkter, hjemmeside og IT-hardware.

Forventet udvikling

De seneste brancheanalyser peger på, at den positive udvikling i byggesektoren fortsætter i 2020, dog med en tendens til en udjævning for visse områder inden for byggeri og anlæg.

Molio forventede et positivt resultat for 2020 indtil COVID-19 situationen, da Molio er en sund forretning med en kompetent organisation, som har opbakning fra byggeriets virksomheder og brancheorganisationer.

COVID-19s betydning for resultatet i 2020 er på nuværende tidspunkt ikke forudsigeligt. Der må forventes økonomiske konsekvenser, da en del af Molios kurser med fysisk tilstedeværelse ikke vil blive afviklet og der vil være færre konferencer, møder og messer i Molios conferencecenter og byggeudstilling i HUSET. Situationen har ikke en karakter der vil påvirke Molio som going concern.

Bestyrelsen har ultimo 2019 besluttet en ny strategi frem mod 2022: Et Nyt Molio. Strategien underbygges af 17

strategiske initiativer, hvoraf flere initiativer allerede er påbegyndt. Det forventes på den baggrund at Molio vil blive styrket i årene frem.

Primo 2020 etablerede Molio et 100% ejet datterselskab til nye buildingSMART Danmark aktiviteter, som Molio vil opruste på i de kommende år.

Særlige risici

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

Andre driftsrisici er koncentration og sammenlægning af branchens virksomheder, som er Molios kunder, samt tempoet i den digitale udvikling i byggeriet.

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 lov om erhvervsdrivende fonde, bortset fra:

Anbefaling nr. 2.3.4

Følges bortset fra særlige kompetencer og øvrige ledelseshverv.

Anbefaling nr. 2.5.2

Molio har ingen aldersgrænse.

Fondsledelse

Fonden Molio ledes af en bestyrelse på 12 medlemmer.

Bestyrelsens sammensætning er ved regnskabsafleggelsen 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:	Ikke uafhængig, har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år.

Navn:	Lars Coling
Rolle:	Næstformand
Stilling	Direktør og partner i Holm og Grut A/S
Fødselsår:	1960
Indtrådt i bestyrelsen:	Indtrådt 10.06.2016. 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. På valg 2021
 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 2021
 Afhængig/uafhængig: Uafhængig i forhold til Fonden

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. På valg 2020
 Afhængig/uafhængig: Uafhængig i forhold til Fonden

Navn: **Morten Alsdorf**
 Rolle: Bestyrelsesmedlem
 Stilling: Digital transformation Director i COWI
 Fødselsår: 1978
 Indtrådt i bestyrelsen: Indtrådt 08.12.2017. På valg 2021
 Afhængig/uafhængig: Uafhængig i forhold til Fonden

Navn: **Per Mikael Åkesson**
 Rolle: Bestyrelsesmedlem
 Stilling: Managing Director i VELUX Nordic
 Fødselsår: 1974
 Indtrådt i bestyrelsen: Indtrådt 12.06.2018. På valg 2021
 Afhængig/uafhængig: Uafhængig i forhold til Fonden

Navn: **Gunnar Friborg**
 Rolle: Bestyrelsesmedlem, medarbejdervalgt
 Stilling: Produkt- og standardiseringschef i Molio
 Fødselsår: 1953
 Indtrådt i bestyrelsen: Indtrådt 30.04.2019. På valg 2022
 Afhængig/uafhængig: Uafhængig i forhold til Fonden

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

Navn: **René Olsen**
Rolle: Bestyrelsesmedlem, medarbejdervalgt
Stilling: Afdelingsleder for prisdata i Molio
Fødselsår: 1964
Indtrådt i bestyrelsen: Indtrådt 9.10.2019. På valg 2022
Afhængig/uafhængig: Uafhængig i forhold til Fonden

Navn: **Hanne Høeg Jensen**
Rolle: Bestyrelsesmedlem, medarbejdervalgt
Stilling: Udviklingskonsulent for kurser 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 forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning		86.418	86.975
Vareforbrug		(23.458)	(24.094)
Andre eksterne omkostninger		(17.228)	(15.065)
Bruttoresultat		45.732	47.816
Personaleomkostninger	1	(41.316)	(36.165)
Af- og nedskrivninger		(22.761)	(7.876)
Driftsresultat		(18.345)	3.775
Andre finansielle indtægter		2.234	821
Andre finansielle omkostninger		(413)	(1.687)
Resultat før skat		(16.524)	2.909
Skat af årets resultat		3.599	(628)
Årets resultat	2	(12.925)	2.281

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	4	3.957	9.296
Erhvervede lignende rettigheder		1.046	1.368
Udviklingsprojekter under udførelse	4	1.527	11.844
Immaterielle aktiver	3	6.530	22.508
Grunde og bygninger		37.394	39.036
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.908	3.283
Indretning af lejede lokaler		314	506
Materielle aktiver	5	40.616	42.825
Deposita		1	1
Finansielle aktiver	6	1	1
Anlægsaktiver		47.147	65.334
Fremstillede varer og handelsvarer		2.057	1.948
Varebeholdninger		2.057	1.948
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.878	8.835
Andre tilgodehavender		347	376
Tilgodehavende selskabsskat		43	87
Periodeafgrænsningsposter	7	1.082	1.856
Tilgodehavender		5.350	11.154
Andre værdipapirer og kapitalandele		24.323	22.177
Værdipapirer og kapitalandele		24.323	22.177
Likvide beholdninger		85	256
Omsætningsaktiver		31.815	35.535
Aktiver		78.962	100.869

Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital		10.316	10.316
Reserve for opskrivninger		3.960	3.960
Reserve for udviklingsomkostninger		198	800
Overført overskud eller underskud		21.972	34.295
Egenkapital		36.446	49.371
Udskudt skat	8	4.119	7.718
Hensatte forpligtelser		4.119	7.718
Gæld til realkreditinstitutter		9.502	10.535
Anden gæld		1.234	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	10.736	10.535
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	1.033	1.022
Bankgæld		4.641	2.479
Modtagne forudbetalinger fra kunder		8.824	16.242
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.545	6.709
Anden gæld	10	7.618	6.793
Kortfristede gældsforpligtelser		27.661	33.245
Gældsforpligtelser		38.397	43.780
Passiver		78.962	100.869
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.316	3.960	800	34.295	49.371
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	602	602
Overført til reserver	0	0	(602)	0	(602)
Årets resultat	0	0	0	(12.925)	(12.925)
Egenkapital ultimo	10.316	3.960	198	21.972	36.446

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Driftsresultat		(18.345)	3.775
Af- og nedskrivninger		22.761	7.876
Ændringer i arbejdskapital	11	(828)	5.604
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.588	17.255
Modtagne finansielle indtægter		2.234	821
Betalte finansielle omkostninger		(413)	(1.687)
Pengestrømme vedrørende drift		5.409	16.389
Køb mv. af immaterielle aktiver		(3.666)	(9.851)
Køb mv. af materielle aktiver		(908)	(1.603)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.574)	(11.454)
Afdrag på lån mv.		(1.022)	(1.005)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.022)	(1.005)
Ændring i likvider		(187)	3.930
Likvider primo		19.954	16.024
Likvider ultimo		19.767	19.954
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		85	256
Værdipapirer		24.323	22.177
Kortfristet gæld til banker		(4.641)	(2.479)
Likvider ultimo		19.767	19.954

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	36.746	31.085
Pensioner	1.935	1.904
Andre personaleomkostninger	2.635	3.176
	41.316	36.165
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	65	67

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.899	1.721
	1.899	1.721

2 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(12.925)	2.281
	(12.925)	2.281

3 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	40.282	2.240	11.845
Overførsler	11.398	0	(11.398)
Tilgange	2.561	25	1.080
Afgange	(21.409)	0	0
Kostpris ultimo	32.832	2.265	1.527
Af- og nedskrivninger primo	(30.987)	(872)	0
Årets nedskrivninger	(15.121)	0	0
Årets afskrivninger	(4.176)	(347)	0
Tilbageførsel ved afgang	21.409	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(28.875)	(1.219)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.957	1.046	1.527

4 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter har til formål at forbedre værdien for kunderne. Størstedelen af projekterne forventes sat i drift primo 2020.

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	61.425	19.976	3.298
Tilgange	73	835	0
Afgange	0	(3.327)	(132)
Kostpris ultimo	61.498	17.484	3.166
Opskrivninger primo	5.500	0	0
Opskrivninger ultimo	5.500	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(27.890)	(16.692)	(2.792)
Årets nedskrivninger	0	(247)	0
Årets afskrivninger	(1.714)	(964)	(192)
Tilbageførsel ved afgang	0	3.327	132
Af- og nedskrivninger ultimo	(29.604)	(14.576)	(2.852)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.394	2.908	314

6 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.
Kostpris primo	1
Kostpris ultimo	1
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1

7 Periodeafgrænsningsposter

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

8 Udskudt skat

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	7.718	7.090
Indregnet i resultatopgørelsen	(3.599)	628
Ultimo	4.119	7.718

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2019 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.033	1.022	9.502	6.056
Anden gæld	0	0	1.234	0
	1.033	1.022	10.736	6.056

10 Anden gæld

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Moms og afgifter	1.442	1.718
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	5.407	4.327
Anden gæld i øvrigt	769	748
	7.618	6.793

11 Ændring i arbejdskapital

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(109)	(50)
Ændring i tilgodehavender	5.804	1.571
Ændring i leverandørgæld mv.	895	1.670
Andre ændringer	(7.418)	2.413
	(828)	5.604

12 Eventualforpligtelser

Der påviler lejeforpligtelser på 1.064 t. kr., samt leasingforpligtelser på 220 t. kr.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld på 10.535 t.kr. er sikret ved pant i ejendom med bogført værdi på 37.394 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 1.211 t.kr. til sikkerhed for huslejedepositum på Lyskær.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. 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 virksomhedens primære aktiviteter, herunder distribution, salgsfremmende omkostninger, administration, lokaler tab på ditorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for fondens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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.

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

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

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 aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 2-10 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder 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.

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

Materielle aktiver

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

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:

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 aktiver 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.

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

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

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.

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 nominel 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 aktiver.