

Den erhvervsdrivende fond Hans Knudsen Instituttet

Glentevej 67-69
2400 København NV

CVR-nr. 67 79 09 28

Årsrapport for 2016
(12. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
fondens bestyrelsesmøde den 9. marts
2017

Vibeke Stougaard Frank

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Fondsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
1. januar - 31. december 2016	
Noter til årsrapporten	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Den erhvervsdrivende fond Hans Knudsen Institutet.

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. december 2016 og resultatet af fondens aktiviteter samt af fondens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

København, den 9. marts 2017

Direktion

Hans-Christian Jacobsen
adm. direktør

Bestyrelse

Vibeke Stougaard Frank
formand

Ida Sofie Jensen
næstformand

Birgit Gylling Andersen

Torben Damsgaard Jensen

Tue Byskov Bøtkjær

Jesper Kjerside

Pernille Lautrup Mazanti
medarbejderrepræsentant

Martin Römer
medarbejderrepræsentant

Elisabetta Berthou
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til fondsbestyrelsen i Den erhvervsdrivende fond Hans Knudsen Institut

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Den erhvervsdrivende fond Hans Knudsen Institut for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.


Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hellerup, den 9. marts 2017

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Hans Olsen
Statsautoriseret revisor

Fondsoplysninger

Fonden

Den erhvervsdrivende fond Hans Knudsen Institutet
Glentevej 67-69
2400 København NV

Telefon: 39 16 21 30
Telefax: 39 16 21 39
E-mail: hki@hki.dk
Hjemmeside: www.hki.dk

CVR-nr.: 67 79 09 28
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. januar 2005
Hjemsted: København

Bestyrelse

Vibeke Stougaard Frank, formand
Ida Sofie Jensen, næstformand
Birgit Gylling Andersen
Torben Damsgaard Jensen
Tue Byskov Bøtkjær
Jesper Kjerside
Pernille Lautrup Mazanti, medarbejderrepræsentant
Martin Römer, medarbejderrepræsentant
Elisabetta Berthou, medarbejderrepræsentant

Direktion

Hans-Christian Jacobsen, adm. direktør

Revision

Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	54.136	49.666	41.677	36.928	43.218
Resultat før finansielle poster	7.060	7.775	1.763	-762	-5.208
Resultat af finansielle poster	195	112	236	-82	826
Årets resultat	5.636	5.704	1.555	-779	-3.304
Balance					
Balancesum	27.885	25.579	22.098	21.048	27.096
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.618	-615	-624	-518	346
Driftsaktiver	13.746	14.463	9.876	12.011	13.089
Egenkapital	17.676	12.441	12.609	13.935	16.654
Nøgletal					
Afkastningsgrad	50,1%	63,9%	16,1%	-6,1%	-38,4%
Soliditetsgrad	63,4%	48,6%	57,1%	66,2%	61,5%
Forrentning af egenkapital	37,4%	45,5%	11,7%	-5,1%	-17,4%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	106	102	91	87	111

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hans Knudsen Institutet, HKI har jf. sine vedtægter til formål ”at drive virksomhed inden for revalidering, aktivering, uddannelse og beskæftigelse af personer med funktionsnedsættelse, som ikke kan komme i beskæftigelse uden særlige foranstaltninger”.

HKI har i 2016 leveret ydelser til 31 kommuner, hvoraf samarbejdet med Københavns Kommune er det mest omfattende.

Samarbejdet med Københavns Kommune omfatter flere af kommunens forvaltninger. Således har vi to igangværende rammeaftaler med Københavns Kommunes Beskæftigelses- og Integrationsforvaltning (BIF), en vedr. voksne (over 30 år) og en vedr. unge. Begge disse aftaler løber fra 1. juli 2016 og til 30. juni 2019. Vi har desuden en rammeaftale, også med BIF, der vedrører beskæftigelsesrettet hjerneskade/-hjernerystelsesindsats. Derudover har HKI en samarbejdsaftale med Københavns Kommunes Socialforvaltning om køb af beskyttet beskæftigelse for psykisk syge og udviklingshæmmede, som omfatter perioden 1. december 2015 til 30. november 2017, samt en rammeaftale med Københavns Kommunes Børne- og Ungeforvaltning om Særligt Tilrettelagte Uddannelsesforløb (STU) for perioden 1. april 2014 – 31. marts 2019.

Vi har desuden aftaler med en række andre kommuner bl.a. vedr. udviklingsforløb, mentorforløb, fleksjobetablering, STU og beskyttet beskæftigelse.

HKI's samlede salg fordeler sig, som følger:

Beskyttet beskæftigelse	12,0 %
Salg vedrørende uddannelse	37,7 %
Salg af ydelser jf. rammeaftalen med KK	37,2 %
Salg til andre kommuner (eksklusiv uddannelse og beskyttet beskæftigelse)	7,7 %
Andet salg, herunder værkstedsproduktion	5,4 %

Indsatsoversigt

Samlet set har visitationen i første halvår 2016 været betydeligt højere end tidligere, mens det i andet halvår 2016 på beskæftigelsesområdet har været væsentligt lavere end tidligere.

I alt har 1.951 borgere fået hjælp fra HKI i 2016 via vores beskæftigelses- eller sygeindsats.

Desuden har

136 borgere deltaget i et STU-tilbud i 2016

17 borgere har deltaget i et erhvervsuddannelses tilbud på HKI i 2016

133 borgere har været i beskyttet beskæftigelse i 2016

Der har i løbet af året været relativt store udsving i visitationen, hvilket har betydet, at vi i løbet af 2016 har fortsat vores stramme fokus på at skabe maksimal agilitet og samtidig forbedre både vores effektivitet og produktivitet.

Ledelsesberetning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 5.635.571, og fondens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 17.676.488.

Årets resultat må betegnes som meget tilfredsstillende.

Foruden håndteringen af de visiterede forløb har året været præget af udvikling og omstilling på en række centrale områder, bl.a. udvikling af vores JobFirst-koncept og fortsat udbygning af vores i forvejen store virksomhedsnetværk samt udbygning af vores specialiserede beskæftigelsesrettede hjerneskade/hjerne-rystelsesindsats bl.a. med udbygning af et omfattende samarbejde med pensions- og forsikringsselskaber.

På STU og uddannelsesområdet er der ligeledes udviklet nye metoder og indsatser og foretaget en ikke ubetydelig facilitetsudbygning i takt med det øgede elevtal.

Inden for Beskyttet Beskæftigelse er der i andet halvår 2016 igangsat et større udviklingsprojekt med henblik på nye metoder og øget virksomhedsudplacering af målgruppen.

Ledelsesberetning

Redegørelse for fondens uddelingspolitik

Fondens formål er, som ovenfor beskrevet og som det fremgår af vores vedtægter, ”at drive virksomhed inden for revalidering, aktivering, uddannelse og beskæftigelse af personer med funktionsnedsættelse, som ikke kan komme i beskæftigelse uden særlige foranstaltninger”. Fondens bestyrelse har i 2016 besluttet en ny uddelingspolitik.

Bestyrelsen kan normalt en gang om året træffe beslutning om at udlodde midler til Hans Knudsen Institutet eller til andre aktiviteter, som understøtter Fondens formål, således som disse fremgår af vedtægternes § 2. Det fremgår heraf, at HKI kan støtte aktiviteter inden for revalidering, uddannelse, aktivering og beskæftigelse af personer med funktionsnedsættelse, som ikke kan komme i beskæftigelse uden særlige foranstaltninger, samt støtte aktiviteter inden for gældende social- og arbejdsmarkedslovgivning.

Fonden kan efter bestyrelsens beslutning både uddele midler til egne aktiviteter, jf. ovenstående, og bevilge midler til enkeltpersoner, virksomheder eller selskaber, der udøver virksomhed inden for HKI's eget virkefelt, herunder også enkeltpersoner, virksomheder og selskaber, som forhandler og udvikler systemer og hjælpemidler til gavn for personer med funktionsnedsættelse.

Endelig kan bestyrelsen bevilge midler til enkeltpersoner inden for HKI's målgrupper, som ikke kan komme i beskæftigelse uden særlige foranstaltninger, fx i form af legater til finansiering af hel eller delvis friplads på HKI.

For at komme i betragtning skal enhver ansøgning, som ønskes behandlet, fremsendes skriftligt og være HKI i hænde senest den 1. oktober, hvorefter ansøgningen vil blive behandlet og svar fremsendt inden det efterfølgende årsskifte.

Udgangspunktet for en bevilling vil altid, uanset modtager, være HKI's formålsbestemmelser, således som de fremgår af HKI's vedtægter.

Fondens bestyrelse har som led i vedtagelsen af den nye strategi ”HKI 2020: Job og Uddannelse til alle” bl.a. besluttet at konsolidere fonden og i en periode neddrøse uddelingerne herfra.

Der er i 2016 i alt uddelt kr. 400.000 til projekter inden for Fondens formål.

Ledelsesberetning

Redegørelse for god fondsledelse

Fondens bestyrelse søger til stadighed at sikre, at fondens ledelse og kontrolsystemer er effektive, hensigtsmæssige og velfungerende, og bestyrelsen arbejder kontinuerligt på at sikre, at fondens aktivitets- og uddelingsformål fremmes mest muligt, og at direktionen og de øvrige medarbejdere i den daglige drift alene varetager fondens interesser.

Som led i disse bestræbelser tager bestyrelsen løbende og mindst en gang årligt stilling til Anbefalingerne for god Fondsledelse.

Aktuelt er der 16 Anbefalinger for god Fondsledelse.

Anbefalingerne medvirker til gennemsigtighed og åbenhed omkring bestyrelsens arbejde og bidrager til at sikre grundlaget for god fondsledelse.

Den erhvervsdrivende Fond Hans Knudsen Instituttet har med en enkelt udtagelse valgt at følge samtlige anbefalinger.

Eneste undtagelse er, at Fondens bestyrelse har valgt ikke at følge anbefalingen om at fastsætte en øvre aldersgrænse for bestyrelsens medlemmer. Begrundelsen for denne afvigelse er dels, at vi gennem bestyrelsens interne selvevaluering har indarbejdet en fast og god rutine for løbende at vurdere de enkelte bestyrelsesmedlemmers evne til at varetage bestyrelsesfunktionen, og at evt. alderssvækkelse indgår som element i denne vurdering, og dels det synspunkt, at bestyrelsen ønsker at følge den generelle tendens i samfundet om, at pensionsalderen hæves.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Der foreligger ingen særlige risici udover almindelige forekommende risici inden for branchen.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke fondens finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Den erhvervsdrivende fond Hans Knudsen Institutet for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Fonden har tilvalgt følgende fra regnskabsklasse C:

- Hoved- og nøgletaloversigt
- Pengestrømsopgørelse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Fonden anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og gæld samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	år
Indretning af lejede lokaler	5	år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser fondens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af uddelinger.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Gennemsnitlige driftsaktiver}$

Soliditetsgrad $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Balancesum ultimo}$

Forrentning af egenkapital $\text{Årets resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Driftsaktiver $\text{Anlægsaktiver} + \text{varebeholdninger} + \text{tilgodehavender}$

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		54.136.416	49.666
Personaleomkostninger	1	-46.243.592	-41.232
Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver		<u>-832.551</u>	<u>-659</u>
Resultat før finansielle poster		7.060.273	7.775
Finansielle indtægter		338.813	295
Finansielle omkostninger		<u>-144.125</u>	<u>-183</u>
Resultat før skat		7.254.961	7.887
Skat af årets resultat	2	<u>-1.619.390</u>	<u>-2.183</u>
Årets resultat		<u>5.635.571</u>	<u>5.704</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til uddelingsramme		0	700
Overført resultat		<u>5.635.571</u>	<u>5.004</u>
		<u>5.635.571</u>	<u>5.704</u>

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.068.615	400
Indretning af lejede lokaler		2.198.080	1.082
Materielle anlægsaktiver	3	<u>3.266.695</u>	<u>1.482</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>3.266.695</u>	<u>1.482</u>
Råvarer og hjælpematerialer		234.942	221
Varer under fremstilling		9.305	7
Færdigvarer og handelsvarer		0	29
Varebeholdninger		<u>244.247</u>	<u>257</u>
Tilgodehavender fra salg		7.313.751	11.415
Andre tilgodehavender	4	2.798.665	1.163
Udskudt skatteaktiv		0	65
Periodeafgrænsningsposter		123.028	81
Tilgodehavender		<u>10.235.444</u>	<u>12.724</u>
Værdipapirer		8.361.910	8.093
Værdipapirer		<u>8.361.910</u>	<u>8.093</u>
Likvide midler		<u>5.776.841</u>	<u>3.023</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>24.618.442</u>	<u>24.097</u>
Aktiver i alt		<u>27.885.137</u>	<u>25.579</u>

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Passiver			
Bunden kapital		7.566.223	7.566
Overført resultat		9.410.265	3.747
Uddelings-ramme		700.000	700
Hensættelse til senere uddeling		0	428
Egenkapital	5	<u>17.676.488</u>	<u>12.441</u>
Hensættelse til udskudt skat		11.074	0
Hensatte forpligtelser i alt		<u>11.074</u>	<u>0</u>
Gæld til pengeinstitutter		461	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.433.371	3.563
Fondsskat		678.997	1.129
Anden gæld		7.084.746	8.446
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.197.575</u>	<u>13.138</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>10.197.575</u>	<u>13.138</u>
Passiver i alt		<u>27.885.137</u>	<u>25.579</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter	7		

Pengestrømsopgørelse

1. januar - 31. december 2016

	Note	2016	2015
		kr.	t.kr.
Årets resultat		5.635.571	5.704
Reguleringer	8	2.257.252	2.729
Ændring i driftskapital	9	-53.165	-2.580
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		7.839.658	5.853
Renteindbetalinger og lignende		484.492	286
Renteudbetalinger og lignende		-140.125	-61
Pengestrømme fra ordinær drift		8.184.025	6.078
Betalt fondsskat		-1.997.689	-704
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.186.336	5.374
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.618.218	-615
Salg/køb af værdipapirer		-414.682	-260
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.032.900	-875
Uddelinger		-400.000	-5.873
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-400.000	-5.873
Ændring i likvider		2.753.436	-1.374
Likvider 1. januar 2016		3.022.944	4.397
Likvider 31. december 2016		5.776.380	3.023
Likvider specificeres således:			
Likvide midler		5.776.841	3.023
Bankgæld		-461	0
Likvider 31. december 2016		5.776.380	3.023

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	41.655.648	36.819
Pensioner	3.970.656	3.797
Andre omkostninger til social sikring	617.288	616
	<u>46.243.592</u>	<u>41.232</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.388.767</u>	<u>2.256.951</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>106</u>	<u>102</u>
2 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.534.346	1.388
Regulering af udskudt skat	76.044	464
Regulering af skat vedrørende tidligere år	9.000	331
	<u>1.619.390</u>	<u>2.183</u>

Noter

3 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. januar 2016	5.705.074	4.405.363
Tilgang i årets løb	1.062.540	1.555.678
Afgang i årets løb	-1.273.850	-716.628
Kostpris 31. december 2016	<u>5.493.764</u>	<u>5.244.413</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	5.305.936	3.323.473
Årets afskrivninger	393.063	439.488
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.273.850	-716.628
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>4.425.149</u>	<u>3.046.333</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>1.068.615</u>	<u>2.198.080</u>

4 Andre tilgodehavender

Af andre tilgodehavender forfalder t.kr. 848 efter 1 år. (Deposita)

Noter

5 Egenkapital

	Bunden kapital	Overført resultat	Uddelingsramme	Hensættelse til senere uddeling	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	7.566.223	3.746.235	700.000	428.459	12.440.917
Overførsel	0	28.459	0	-28.459	0
Brugt i år	0	0	0	-400.000	-400.000
Årets resultat	0	5.635.571	0	0	5.635.571
Egenkapital 31. december 2016	7.566.223	9.410.265	700.000	0	17.676.488

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fonden har deponeret værdipapirer på t.kr. 8.362 som sikkerhed for alle mellemværender med pengeinstitut.

Fondens lejemål er uopsigelige i op til 1 år og 9 måneder med en samlet lejeforpligtelse på i alt t.kr. 9.500.

Fonden har indgået leasingaftaler, med restløbetid op til 35 mdr. med en samlet forpligtelse på i alt t.kr. 227.

Fonden har afgivet arbejdsgaranti, t.kr. 9 overfor bygherre og betalingsgaranti, t.kr. 2.355 overfor udlejer.

7 Nærtstående parter

Der har i årets løb, bortset fra normalt ledelsesvederlag, ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere eller andre nærtstående parter.

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	t.kr.
8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-338.813	-295
Finansielle omkostninger	144.125	183
Af- og nedskrivninger	832.550	658
Skat af årets resultat	<u>1.619.390</u>	<u>2.183</u>
	<u>2.257.252</u>	<u>2.729</u>
9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	13.282	142
Ændring i tilgodehavender	2.423.441	-5.247
Ændring i leverandører mv.	<u>-2.489.888</u>	<u>2.525</u>
	<u>-53.165</u>	<u>-2.580</u>