



Eksport Kredit Finansiering A/S

Årsrapport 2016

19. Regnskabsår

CVR nr. 20 89 54 70

Godkendt på selskabets generalforsamling den. 27. marts 2017

Dirigent

 27/3-17

SELSKABSOPLYSNINGER	1
HOVED- OG NØGLETAL	2
LEDELSESBERETNING	3
LEDELSESPÅTEGNING.....	6
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING.....	7
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	9
RESULTATOPGØRELSE	11
BALANCE	12
PENGESTRØMSOPGØRELSE.....	14
NOTER.....	16

SELSKABSOPLYSNINGER

Eksport Kredit Finansiering A/S
Lautrupsgade 11
2100 København Ø

Telefon: 35 46 26 00
Telefax: 35 46 26 11
Hjemmeside: www.ekf.dk
E-mail: ekf@ekf.dk

CVR-nr.: 20 89 54 70
Stiftet: 1998
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Christian Frigast (formand)
Søren Østergaard Sørensen (næstformand)
Flemming Aaskov Jørgensen
Karen Nielsen
Jørgen Skeel
Dorrit Vanglo

Direktion

Anette Eberhard

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

HOVED- OG NØGLETAL

DKK 1.000	2016	2015	2014	2013	2012
Resultat af udlånsvirksomhed	135	150	150	185	190
Resultat før finansielle poster	65	89	64	76	65
Resultat af finansielle poster	0	29	36	37	78
Årets resultat	51	91	75	85	107
Udlånstilgodehavende(restgæld)	742.756	917.264	1.039.944	1.118.141	1.354.680
Egenkapital, ultimo	6.592	6.541	6.450	6.375	6.290
Balancesum	749.616	924.144	1.046.787	1.124.982	1.361.559

Nøgletal, procent	2016	2015	2014	2013	2012
Egenkapitalandel	0,9	0,7	0,6	0,6	0,5
Egenkapitalforrentning	0,8	1,4	1,2	1,3	1,7

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Definitioner på nøgletal:

Egenkapitalandel = (Egenkapitalen ultimo / Balancesummen ultimo) x 100

Egenkapitalforrentning = (Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital) x 100

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Eksport Kredit Finansiering A/S (EKF A/S) blev etableret den 30. april 1998 som et statsligt aktieselskab. Aktiekapitalen udgør DKK 1.000 tusind og er indskudt af Staten. Årsregnskabet 2016 dækker det 19. regnskabsår for selskabet.

Selskabets formål er at medvirke til finansiering af mellemlang og langfristet kreditgivning i henhold til gældende lov om EKF Danmarks Eksportkredit (EKF). Der er i selskabets regi oprettet et særligt finansieringsprogram, der kan friholde eksportkreditter for renteskat i forbindelse med finansiering af danske virksomheders eksport til visse lande. Dette gælder lande, med hvilke Danmark har en dobbeltbeskatningsoverenskomst, der hjemler fritagelse for renteskat, hvis eksportkreditten formidles af et statsligt selskab. Det forudsætter pengeinstitutternes medvirken (agentbanker, der håndterer udlån og refinansiering), idet EKF A/S ikke må bære nogen form for debitor-, rente- eller valutarisiko ved formidlingen af udlån.

Der er i årets løb ikke udstedt nye lån under selskabets ordning for friholdelse af renteskat. Således er der ved udgangen af året 6 aktive lån under selskabets ordning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat for 2016 viser et overskud på DKK 65 tusind. Resultatet før skat var i 2015 et overskud på DKK 118 tusind.

Det samlede udlån udgjorde pr. 31. december 2016 DKK 743 mio. mod DKK 917 mio. ved udgangen af 2015. Det samlede udlån blev således reduceret med DKK 174 mio. fordelt til afdrag på DKK 194 mio. og tillagt kursreguleringer på DKK 20 mio, som følge af en styrket USD.

Resultatet af udlånsvirksomheden udgjorde DKK 135 tusind, dette er lidt lavere end i 2015. Årsagen til det lavere resultat af udlånsvirksomheden er de lavere hovedstole på udlånsporteføljen. Renteindtægter af indlånskonti udgjorde DKK 0, som følge af et nulrente miljø, der ikke har givet mulighed for at opnå en positiv forrentning i året, mod DKK 27 tusind i 2015.

Administrationsomkostninger udgjorde DKK 70 tusind, hvor den største post knyttede sig til EKFs administration af EKF A/S' aktiviteter.

Skat af årets resultat udgjorde DKK 14 tusind. Resultatet efter skat for 2016 udgør DKK 51 tusind, som overføres til egenkapitalen. Egenkapitalen vil herefter udgøre DKK 6.592 tusind.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger.

Årets resultat er på niveau med tidligere udtrykte forventninger, og ledelsen anser resultatet som værende tilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

Der er på nuværende tidspunkt ingen nye sager i pipelinen for EKF A/S, og der er aktuelt 6 tilbageværende lån. De tilbageværende lån forventes at følge de aftalte afbetalingsprofiler. To lån forventes at blive færdigafviklet i 2017. Der forventes således ved udgangen af 2017 at være 4 lån under selskabets ordning. Resultatet for 2017 forventes at være på et lidt lavere niveau end resultatet for 2016 på grund af de færre lån og deraf lavere udlånstilgodehavende.

Usikkerhed ved indregning og måling.

Der er i årsregnskabet ingen usikkerheder ved indregning og måling, og det vurderes, at der ikke er sket forhold eller hændelser, der kunne have indvirkning herpå.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet begivenheder den efter 31. december 2016, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Særlige risici og usikkerheder

Kreditrisici

Udlånene er garanteret via køberkreditgarantier hos EKF, der dækker politiske og kommercielle risici. Agentbankens eventuelle selvrisiko er afdækket hos agentbanken selv eller hos et af agentbanken koncernforbundet selskab.

Renterisici

Udlånene under ordningen for renteskat er refinansieret med 100 pct. overensstemmende lån hos agentbanken. Derfor udligner renteindtægterne på udlånene og renteudgifterne på funding hinanden.

Valutarisici

Udlånene under ordningen for renteskat er refinansieret med 100 pct. overensstemmende lån i den pågældende valuta hos agentbanken. Der er således fuldstændig balance mellem udlån og funding. Der opereres med en mindre USD beholdning i banken, hvor risikoen minimeres ved løbende veksling til DKK.

Ejerforhold

EKF A/S er 100 pct. ejet af Staten.

Virksomhedsledelse

I henhold til årsregnskabslovens regler skal statslige aktieselskaber, som ikke har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, i ledelsesberetningen redegøre for virksomhedsledelse. EKF A/S anvender ikke et kodeks for virksomhedsledelse. EKF A/S blev oprettet ved Finansudvalgets tiltrædelse af Akt nr. 149 af 10. februar 1998. Heraf fremgår, at administrationen af EKF A/S varetages af EKF. I det følgende er de i årsregnskabsloven anførte forhold omkring virksomhedsledelse beskrevet.

Kapitalstrukturen består af en aktiekapital, der udgør DKK 1 mio. Aktiekapitalen er fordelt på 10.000 aktier á DKK 100. Aktierne er ejet af Staten og er ikke omsætningspapirer, og ingen aktier har særlige rettigheder.

EKF A/S' bestyrelse består af 6 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen, i en periode på 2 år ad gangen. Generalforsamlingen vælger formand og næstformand. Alle medlemmer er også repræsenteret i EKF's bestyrelse. Genudnævnelse kan finde sted. Alle bestyrelsens medlemmer har lige stemmeret, og alle beslutninger træffes ved simpelt flertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutning må dog ikke tages, uden at så vidt muligt samtlige bestyrelsesmedlemmer har haft adgang til at deltage i sagens behandling.

Bestyrelsen er pt. sammensat med en 67/33 mand/kvinde fordeling.

Bestyrelsen ansætter i henhold til selskabets vedtægter en direktion til at varetage selskabets daglige ledelse. Direktionen består af én direktør og er repræsenteret af direktøren i EKF. Bestyrelsen og direktionen modtager ikke honorar.

Selskabets aktionærer består af ét organ, hvilket er Staten repræsenteret ved EKF. EKF varetager administrationen af selskabets aktiviteter.

Risikostyring og intern kontrol vedrørende regnskabsaflæggelse

Bestyrelse og direktion har det overordnede ansvar for selskabets risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsen, herunder overholdelsen af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen.

EKF A/S har etableret risikostyrings- og interne kontrolsystemer for at sikre, at den interne og eksterne finansielle rapportering giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation.

Samfundsansvar

I henhold til regeringens "Handlingsplan for virksomheders samfundsansvar" skal virksomheder redegøre for handlinger og politikker, der kan henføres til samfundsansvar. Samfundsansvar defineres som de handlinger og hensyn virksomheden tager i forhold til menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold, samt bekæmpelse af korruption. Handlingsplanen stiller krav til åbenhed og viljen til at deltage i den offentlige debat om Corporate Social Responsibility (CSR).

EKF A/S har ikke har nogen selvstændige politikker for samfundsansvar, herunder Menneskerettigheder, Miljø og klimapåvirkninger, da det vurderes at EKF A/S ikke har nogen væsentlig negativ påvirkning på området,

EKF A/S administreres af EKF. EKF rapporterer deres CSR rapport, som en integreret del af årsrapporten. EKF har tilsluttet sig principperne i UN Global Compact.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Eksport Kredit Finansiering A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. februar 2017

Direktion

Anette Eberhard

Bestyrelse

Christian Frigast
(formand)

Søren Østergaard Sørensen
(Næstformand)

Flemming Aaskov Jørgensen

Karen Nielsen

Jørgen Skeel

Dorrit Vanglo

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Eksport Kredit Finansiering A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Eksport Kredit Finansiering A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 selskabets 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af 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.

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 7. februar 2017

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 03 28



Henrik Barner Christiansen
statsaut. revisor

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for 2016 for EKF A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse D-virksomhed, idet EKF A/S er et statsligt aktieselskab.

De principper, der anvendes fra kravene til pengeinstitutter som fastlagt i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen), vedrører indregning og måling af EKF A/S' udlånsvirksomhed. Dette omfatter udlån samt resultat af udlånsvirksomhed.

Den valgte præsentation af resultatopgørelse og balance, vurderes at give det mest retvisende billede af EKF A/S' aktiviteter. Årsregnskabslovens skemakrav er på den baggrund fraveget.

Indregnings- og målingsprincipper er mere detaljeret beskrevet i det følgende.

Årsrapporten 2016 er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb indregnet til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, forpligtelser og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs.

Øvrige realiserede og urealiserede valutakursreguleringer fremgår af resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Resultat af udlånsvirksomhed

Resultat af udlånsvirksomhed består af rentemarginal vedrørende udlånstilgodehavende. EKF A/S bærer ikke nogen form for debitor, rente- eller valutarisiko ved formidlingen af udlån.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til administration af selskabet. Administrationsomkostninger er periodiserede og indregnes således, at de dækker regnskabsåret.

Renteindtægter og – omkostninger

Renteindtægter – og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og –tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter årets aktuelle skat. Aktuel skat er beregnet med udgangspunkt i årets resultat før skat.

Balance

Udlån

Regnskabsposten omfatter udlånstilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris

Kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter relateret til finansieringen af udlånstilgodehavender indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles disse til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og afslutning. Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat før finansielle poster, korrigeret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen samt betalt selskabsskat. Likvider omfatter en likvid beholdning i DKK, samt en mindre beholdning i USD.

Resultatoppgørelse for perioden 1. januar – 31. december

DKK 1.000	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultat af udlånsvirksomhed	1	135	150
Administrationsomkostninger	2	-70	-61
Resultat før finansielle poster		65	89
Valutakursregulering		0	2
Renteindtægter af indlånskonti		0	27
Resultat før skat		65	118
Skat af årets resultat		-14	-27
Årets resultat		51	91
Resultatdisponering			
DKK 1.000		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Det disponible beløb udgør:			
Overført fra tidligere år		5.541	5.450
Årets resultat		51	91
Til disposition		5.592	5.541
som af bestyrelsen foreslås fordelt således:			
Overførsel til næste år		5.592	5.541
Disponeret		5.592	5.541

Balance pr. 31. december

DKK 1.000	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
AKTIVER			
Udlån		<u>597.189</u>	<u>714.014</u>
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>597.189</u>	<u>714.014</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>597.189</u>	<u>714.014</u>
Omsætningsaktiver			
Afdrag på udlån, der forfalder inden for 1 år		145.567	203.250
Andre tilgodehavender		<u>0</u>	<u>11</u>
Tilgodehavender		<u>145.567</u>	<u>203.261</u>
Likvide beholdninger	4	<u>6.860</u>	<u>6.869</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>152.427</u>	<u>210.130</u>
Aktiver i alt		<u>749.616</u>	<u>924.144</u>

Balance pr. 31. december

DKK 1.000	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital		1.000	1.000
Overført resultat		<u>5.592</u>	<u>5.541</u>
Egenkapital i alt		<u>6.592</u>	<u>6.541</u>
Gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter	5	<u>597.189</u>	<u>714.041</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>597.189</u>	<u>714.014</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttet virksomhed	5	145.567	203.250
Selskabsskat		6	30
Andre gældsforpligtelser		8	16
	6	<u>254</u>	<u>293</u>
		<u>145.835</u>	<u>203.589</u>
Passiver, i alt		<u>749.616</u>	<u>924.144</u>
Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor	7		
Vederlag og honorar til selskabets direktion og bestyrelse	8		
Nærtstående parter	9		
Bestyrelsens og direktionens øvrige bestyrelseserhverv	10		

Balance pr. 31. december

DKK 1.000		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultat før finansielle poster		65	89
Ændring i driftskapital	11	-52	-68
Ændring i udlån		174.508	122.680
Nettorenteindtægter, betalt		0	27
Betalt selskabsskat		-22	-13
Pengestrøm fra driftsaktivitet		<u>174.499</u>	<u>122.715</u>
Afdrag på gældsforpligtelse til funding af udlån		-174.508	-122.680
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		<u>-174.508</u>	<u>-122.680</u>
Årets pengestrømme		-9	35
Likvider, primo		6.869	6.832
Valutakursreguleringer		0	2
Likvider, ultimo		<u>6.860</u>	<u>6.869</u>

Egenkapital	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2015	1.000	5.450	6.450
Overført, jf. resultatdisponering		91	91
Egenkapital pr. 1/1 2016	1.000	5.541	6.541
Overført, jf. resultatdisponering		51	51
Egenkapital pr. 31/12 2016	1.000	5.592	6.592
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aktiekapitalen DKK 1.000 tusind sammensættes således			
10.000 aktier á DKK 100		1.000	1.000
		<u>1.000</u>	<u>1.000</u>

Aktiekapitalen har uændret været DKK 1.000 tusind de seneste 5 år.

Noter

DKK 1.000	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Note 1: Resultat af udlånsvirksomhed		
Rentemarginal	<u>135</u>	<u>150</u>
	135	150
Note 2: Administrationsomkostninger		
Administrationshonorar til EKF	49	57
Revision	20	20
Øvrige administrationsomkostninger	<u>1</u>	<u>-16</u>
	70	61
Note 3: Finansielle anlægsaktiver		
Udlån	<u>742.756</u>	<u>917.264</u>
	742.756	917.264
Og forfalder således:		
< 1 år	145.567	203.250
1-5 år	<u>597.189</u>	<u>714.014</u>
	742.756	917.264
Note 4: Likvide beholdninger		
Bank	<u>6.860</u>	<u>6.869</u>
	6.860	6.869
Note 5: Kreditinstitutter		
Kreditinstitutter	<u>742.756</u>	<u>917.264</u>
	742.756	917.264
Og forfalder således:		
< 1 år	145.567	203.205
1-5 år	<u>597.189</u>	<u>714.014</u>
	742.756	917.264
Note 6: Andre gældsforpligtelser		
Forudbetalt marginal på lån	234	293
Revision	20	0
Øvrige	<u>8</u>	<u>16</u>
	262	309
Note 7: Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
Honorar for lovpligtig revision	20	20
Andre ydelser end lovpligtig revision	<u>1</u>	<u>2</u>
	21	22
Note 8: Vederlag og honorar til selskabets direktion og bestyrelse		
Selskabets direktion og bestyrelse modtager ikke vederlag eller honorar.		

Noter

Note 9. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse	Grundlag
Staten	Enejer

Transaktioner

Med EKF Danmarks Eksportkredit:

Selskabets administration varetages af EKF. Administrationen afregnes på timebasis. For 2016 betalte EKF A/S DKK 1.090 ekskl. moms pr. time og i alt DKK 49 tusinde.

Note 10. Bestyrelsens og direktionens øvrige bestyrelseshverv

Christian Frigast

Direktions erhverv:

Frigast ApS

AXII Holding ApS

Bestyrelseshverv:

EKF Danmarks Eksportkredit, formand

Axcel Management, formand

Axcel II A/S, formand

KIFU-AX II A/S, formand

AXIII MP Holding ApS, formand

Axcel II Management A/S, formand

AXII Holding ApS, formand

AX IV HoldCo P/S, formand

MNGT2 ApS, formand

Danmarks Skibskredit Holding, formand

Pandora, næstformand

Kapitalfondenes brancheforening DVCA, næstformand

Nykredits IPO Advisory board, næstformand

Axcel advisory board, næstformand

Nordic Waterproofing, medlem

Danmarks Skibskredit, medlem

Danmark-Amerika Fondet og Bestyrelsesforeningen, medlem

Frigast ApS, medlem

Bestyrelsesformand og direktør, Søren Østergaard Sørensen

Direktions erhverv:

Crossroads ApS

Bestyrelseshverv:

EKF Danmarks Eksportkredit

Monark GmbH, Tyskland, formand

AVK Kina, formand

AVK Hong Kong, formand

Duba-B8, formand

Frese Holding A/S, Danmark, næstformand

Frese Metal- Og Stålstøberi A/S, næstformand

Frese A/S, næstformand

Ib Andresen Industri A/S, Danmark, næstformand

IAI Holding A/S, næstformand

Frese Ejendomme ApS, medlem

DUBA-B8 A/S, medlem

AVK Holding A/S, Danmark, medlem

H+H International A/S, Danmark, medlem

Sanistål A/S, medlem

Exodraft A/S, medlem

Shimizu Valves, Japan, medlem

AVk Korea, medlem

Hoyer Group A/S, medlem

Noter

Karen Nielsen

Direktions erhverv:

J.K.N Holding ApS

Bestyrelseshverv:

EKF Danmarks Eksportkredit

Erik Sørensen Vin A/S

LB Forsikring A/S

Jørgen Skeel

Bestyrelseshverv:

EKF Danmarks Eksportkredit

AKV-Langholt AmbA, formand

Cargill-AKV I/S, formand

Donau Agro ApS, formand

Slåbakkegaard Fonden, formand

Det danske Hedeselskab, næstformand

Dalgas Group A/S, næstformand

Den Shimmelmanske Fond, medlem

Flemming Aaskov Jørgensen

Direktions erhverv:

D&F Invest ApS

88 Invest ApS

Bestyrelseshverv:

EKF Danmarks Eksportkredit

Aisie Express

Dorrit Vanglo

Bestyrelseshverv:

EKF Danmarks Eksportkredit, næstformand

Kapitalforeningen LD, Formand

Dalgasgroup A/S

Det Danske Hedeselskab

Investeringsfonden for udviklingslande (IFU)

Investeringsfonden for Central- og Østeuropa (IØ)

Investeringsforeningen Lægernes Invest

Kapitalforeningen Lægernes Invest

Note 10. fortsat

Direktør Anette Eberhard

Direktions erhverv:

EKF Danmarks Eksportkredit

Bestyrelseshverv:

PKA Sundhed

PKA Sundhed, medlem af revisionsudvalg

Sundhedsfagliges Ejendomsaktieselskab

Alm. Brand A/S

Alm. Brand A/S, formand for revisionsudvalg

Alm. Brand Forsikring

Alm. Brand Forsikring, formand for revisionsudvalg

Alm. Brand Bank

Alm. Brand Bank, formand for revisionsudvalg

Alm. Brand Liv og Pension

Alm. Brand Liv og Pension, formand for revisionsudvalg

Noter

DKK 1.000	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Note 11 Forskydning i driftskapital		
Forskydning i andre tilgodehavender	11	0
Forskydning gæld til tilknyttet virksomhed	-24	0
Forskydning i andre gældsforpligtelser	-39	-68
	<u>-52</u>	<u>-68</u>